



Canada Deposit Insurance Corporation
2004 Annual Report

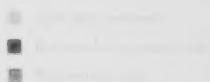
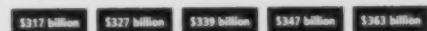
Contributing to Stability



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada

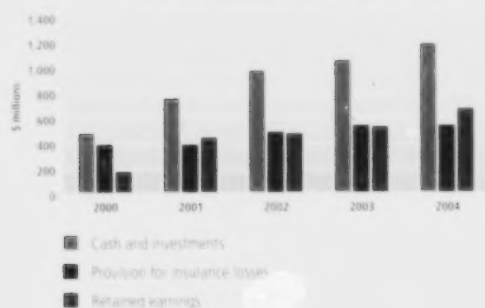


Five-Year Financial and Statistical Summary, 2000-2004

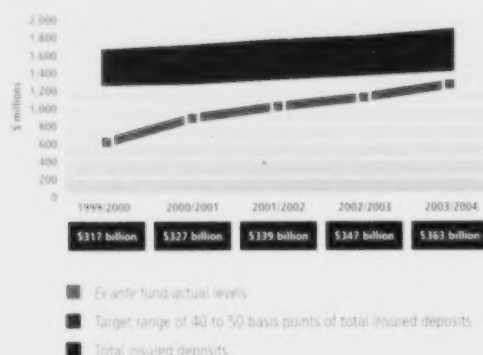
Member Institutions



Selected Balance Sheet Items



Progression of Ex Ante Fund¹



Selected Cash Flow Items

(\$ millions)

For the Years Ending	2004	2003	2002	2001	2000
Claims paid	—	—	—	—	—
Claims recovered	1	—	18	62	85
Loans recovered	—	—	22	40	82
Payment of guarantees	—	10	10	10	515 ²

Selected Income Statement Items

(\$ millions)

For the Years Ending	2004	2003	2002	2001	2000
Premiums	109	76	155	140	134
Interest on cash and investments	35	32	36	35	32
Operating expenses	22	26	23	21	18
Adjustment to allowance and provisions for loss	3	46	86	(6)	(3)
Net income	142	53	32	157	157

Other

For the Years Ending	2004	2003	2002	2001	2000
Average yield on cash and investments	2.6%	3.2%	3.4%	5.5%	5.7%
Growth rate of insured deposits	4.6%	2.4%	3.7%	3.2%	2.7%

¹ CDIC's level of ex ante funding is represented by the aggregate of both the Retained Earnings and the Provision for Insurance Losses, as reported in CDIC's financial statements.

² In its 1999/2000 fiscal year, the Corporation was required to honour its guarantee in the amount of \$500 million to investors of distress preferred shares issued by Adelaide Capital Corporation.



Canada Deposit
Insurance Corporation

Société d'assurance-dépôts
du Canada

Ronald N. Robertson, Q.C.

Chairman of
the Board

Président du
conseil d'administration

June 30, 2004

The Honourable Ralph Goodale, P.C., M.P.

Minister of Finance

140 O'Connor Street

L'Esplanade Laurier

East Tower, 21st Floor

Ottawa, Ontario

K1A 0G5

Dear Minister:

I have the honour to submit to you and the Minister of State (Financial Institutions) the Annual Report of the Canada Deposit Insurance Corporation for the year ended March 31, 2004.

Yours sincerely,

50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

50, rue O'Connor
17^e étage
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

Canada

CDIC's Vision, Mission and Values

VISION

A leader in deposit insurance

MISSION

CDIC provides deposit insurance and contributes to the stability of the financial system in Canada in a professional and innovative manner, meeting the highest standards of excellence, integrity and achievement, for the benefit of depositors of member institutions while minimizing the Corporation's exposure to loss. CDIC provides an environment where employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their full potential.

VALUES

- Excellence and Professionalism
- Integrity and Trustworthiness
- Communication and Teamwork
- Respect and Fairness

Table of Contents

Message from the Chairman	ii
Message from the President and CEO	iv
Performance Overview 2003/2004	1
Activities and Accomplishments	7
Membership Performance and Profile	19
Corporate Governance	33
For More Information About CDIC	42
Financial Review	43
Glossary	65



Message from the Chairman

Too little ... too much ... or just right? This issue continues to bedevil the regulatory world. It requires a constant effort to try to ensure that the right balance is struck, in terms of both efficiency and effectiveness, in an environment that is in a continuous state of evolution. CDIC is not immune to this challenge — we face the same issue.

Parliamentary, judicial and governmental examinations of the multitude of failures that occurred in the 1980s, with net losses approaching \$5 billion, all concluded that CDIC had been doing too little. Analysis of the failures pointed to a common element: weak management of risks and poor control and governance processes on the part of the failed institution. Compounding this was regulatory failure to act in a timely and effective manner. Accordingly, Parliament expanded CDIC's mandate — to promote standards of sound business and financial practices and to seek to minimize its exposure to loss.

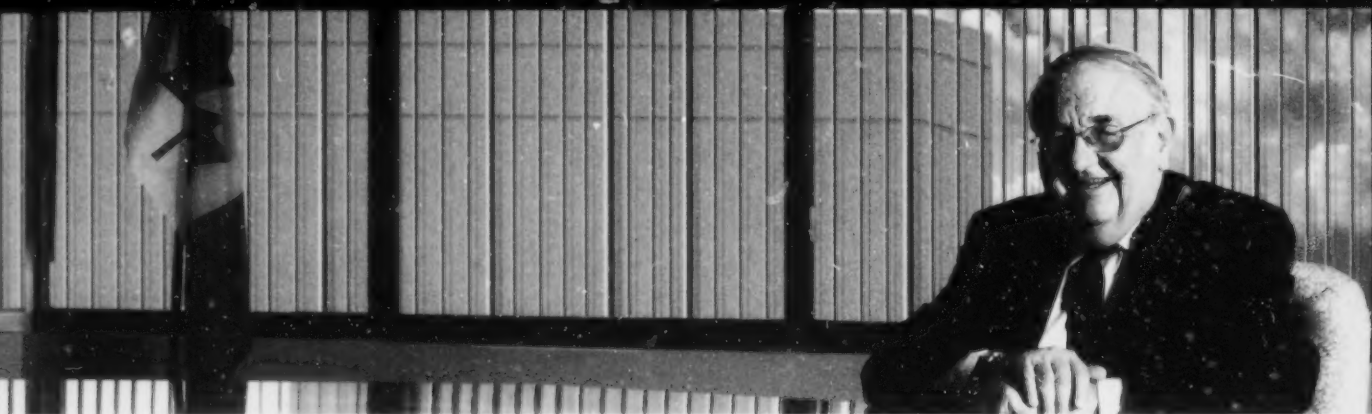
In response, CDIC promulgated its *Standards of Sound Business and Financial Practices* for its members to follow and required reporting on adherence from senior management and boards of directors. The Standards were leading edge at the time they were introduced. Based on the industry's own best practices, they were not supposed to be burdensome — rather, they were intended to focus attention on what is expected from an institution. Well-run institutions would conform to the Standards as a matter of course, although mandating them was a novel idea.

Now everyone has climbed on board. Risk management and corporate governance have become a focus of attention of regulators everywhere who require our members, both in Canada and, for some members, abroad, to do many of the things called for by the Standards. The underlying premises of

the Standards have become commonly accepted. It is timely to examine whether the gap filled by the Standards is now sufficiently addressed by those regulatory and other requirements.

Last year, I met with the chief executive officers of a number of our members to talk to them on a variety of issues related to CDIC and, in particular, about concerns that they now are faced with a plethora of different regulatory requirements more or less addressing the same issues. I also sought their views on how to improve other aspects of our operations. It was very clear that their principal concern is that the time and effort involved in compliance with the Standards — when they now have to do much the same to meet the requirements of the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI), in some cases Sarbanes-Oxley, securities commissions and others — adds to their regulatory burden and is no longer necessary. We intend to address this concern, along with other areas our members asked us to look at.

However, we do not want to "throw out the baby with the bath water." The costs of failures are by far the largest part of the cost of deposit insurance to members (and indirectly, in part, to Canadian taxpayers, because members' premiums are tax deductible). Since the mandate of CDIC was expanded in 1987, results with respect to failures have been good. The rate of loss from failures has been reduced from 52 cents on the dollar to 17 cents. There have been no failures for the last eight years. Premium rates are at the lowest level ever, two basis points for the majority of our members. This takes me back to the reference at the beginning of my remarks, where I spoke of the need to strike the right balance — in this instance, between the costs of compliance and the risks of costly failures.



Another matter raised by some of our members is our differential premiums system. Clearly, the system is working and no one disputed the concept. However, members have identified possible adjustments. In this area as well, CDIC was a leader and we will be reviewing the rating criteria to ensure that they avoid anomalous results and function as intended. A consultation paper on the first five-year comprehensive review of the *Differential Premiums By-law* will be issued shortly, incorporating many of the suggestions made by our members in my meetings with them.

As called for in the March 2004 Budget, we will be providing the Government with our views on how best to address any overlap in prudential, administrative and corporate services functions between OSFI and CDIC. While OSFI's mandate and focus are somewhat different than CDIC's, we welcome this initiative. As illustrated by CDIC's Standards and OSFI's more recent Corporate Governance Guideline, overlap can develop over time as each of us pursues our respective mandates. If regulatory burden is to be kept to a prudent minimum, as it should be, then identifying and getting rid of unnecessary overlap is highly desirable.

By definition, our work requires that we always have an eye to the future — scanning the horizon for changes in our operating environment and anticipating where and how we will need to change our processes or the requirements for member institutions. An important part of ensuring CDIC's overall preparedness is having adequate financial resources. As a matter of prudence, the Board of Directors last year established a measure of advance funding to be available

for possible deposit insurance losses. Doing so should mitigate the risk of premiums having to be sharply increased when failures occur, possibly during an economic downturn. The target range is currently between 40 and 50 basis points of insured deposits — \$1.4 to \$1.8 billion. CDIC had \$1.2 billion of funding (34 basis points of insured deposits) at the end of March 2004. The Corporation believes that it can reach the target range while maintaining the current low premium rates. As CDIC's investment income now more than covers its operating expenses, all of our premium income accrues to retained earnings, i.e., to the targeted funding.

This year, we welcomed a new member to CDIC's Board of Directors, Claude Huot, a consultant specializing in business and economic development. He replaces Board member Viateur Bergeron who served CDIC well during his seven years with us. On behalf of the Board, I thank Mr. Bergeron for his valued contribution.

I express my appreciation and that of the Board of Directors to CDIC's President and CEO, J.P. Sabourin, for his leadership, and to the employees whose professionalism and dedication is the foundation of our success. To all of our Directors who devote untold hours and effort to the work of CDIC, I thank them for their public service.

R.N. Robertson, Q.C.

Message from the President and CEO

This year CDIC's member institutions recorded outstanding results, with after-tax net profits rising to an all-time high of \$12 billion in 2003. We also witnessed an increase in the level of deposits that CDIC insures — up 4.6 per cent from the previous year to \$363 billion.

CDIC's performance was also noteworthy. We had a net income for the year of \$142 million and, at the end of March 2004, the Corporation's combined balance of cash and investments was \$1,195 million — up from the \$1,066 million recorded in the previous year. Our operating expenses were \$3 million lower than planned, resulting from our 2003 corporate reorganization, while virtually all of CDIC's key initiatives and activities were completed on time and on budget.

Although for the eighth straight year there were no failures of CDIC member institutions, contingency planning continued as a key focus of our activities. CDIC's mandate requires us to minimize our exposure to loss and to protect depositors from loss. It also requires us to pay depositors as soon as possible after a failure. This recognizes that the practical consequence of a failure is loss of access to money on deposit, which can leave many individuals and small businesses unable to pay their day-to-day expenses. To be ready to address such a situation, CDIC has made investments in developing methods of payment that would enable us to give depositors access to their insured funds quickly. Over the past year, we have ensured that our employees have ongoing training and that our systems, policies and practices are kept current and relevant. We have also been mindful of developments in the financial services sector, including rapidly evolving technological changes. Other

activities we undertook in order to be ready included upgrading and testing payout and intervention systems and practices, as well as performing tests of our advance payment system, updating business continuity plans, and putting in place off-site emergency back-up facilities. A fundamental component of our contingency planning is the need to ensure that CDIC has an appropriate level of financial resources to meet its obligations when members fail. As our Chairman explains in his message, this level of funding and the policy developed to determine its target range were important aspects of CDIC's work in this past year.

Our system of deposit insurance is clearly world class — at the same time, the system can be truly effective only if and when it is well understood by the depositing public. This year, CDIC continued to meet its responsibility by actively informing the public of the benefits and limitations of deposit insurance. The results have been significant, with two-thirds of Canadians aware of deposit insurance and 32 per cent aware of the \$60,000 deposit insurance limit — both figures at their highest ever. Monitoring public awareness has also provided us with feedback on how to best communicate with the public and, using this knowledge, over the next year we will adjust some of our current communication approaches and strategies.

CDIC continued to develop and put in place other systems and tools to ensure that we can do our job well. In keeping with our continuing focus on good governance practices, we laid the foundation to support the implementation of Enterprise Risk Management (ERM). We have already begun to build upon this strong base by updating our catalogue of corporate risks, clearly defining them and classifying them



into corporate risk categories, and conducting an initial assessment of each risk. While results are generally very positive, we will continue our work to better equip ourselves to actively manage our risk exposure and fully implement ERM over the next year.

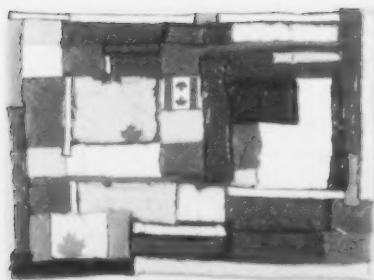
Other highlights of the past year included moving forward with our plans for electronic filing and information exchange with member institutions, reviewing all aspects of data collection in conjunction with the Financial Information Committee comprised of the Office of the Superintendent of Financial Institutions, the Bank of Canada, the Department of Finance and CDIC. We are also continuing to work with our member institutions and other stakeholders to explore ways to reduce burden and promote the benefits of deposit insurance.

Further afield, CDIC continued to play an important role internationally. We are particularly proud of our contribution to the 2004 Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC) Forum's Policy Dialogue on Deposit Insurance. This was the first time Canada was asked to lead an APEC Dialogue. As Chair of the Dialogue, I was honoured on behalf of Canada that CDIC's knowledge and experience were recognized and that the Canadian model was again showcased. CDIC also continued to participate actively in the International

Association of Deposit Insurers (IADI), where I serve as Chairperson and President. Only two years old, IADI is recognized as the international voice of deposit insurers — for its role as a provider of support and guidance, as well as for the training and development it offers to those interested in deposit insurance.

As always, I thank CDIC's employees wholeheartedly for their effort and skill. I particularly want to recognize the leadership role taken on by Guy Saint-Pierre, our EVP and COO. Guy and our talented executive management team have done an excellent job in managing our resources and delivering quality work. I would also like to recognize our employees for the contribution they make so generously to the community through their fundraising efforts for local and national charities. Their spirit is also reflected in the energy and dedication they bring to CDIC every day. I look forward to continuing my work with this excellent organization, under the capable leadership of our Board of Directors and our Chairman, Ron Robertson.

J.P. Sabourin



JOHN WILSON, "COMPOSITION", 1960

Performance

Overview 2003/2004

Following is an overview of CDIC's key activities during 2003/2004, organized under the four business strategies identified in its annual Corporate Plan. Closely linked to CDIC's statutory mandate and based on the current financial and economic environment, the Corporation's business strategies for 2003/2004 were:

- Proactive Readiness
- Investing in Technology to Leverage Information
- Following Sound Business and Financial Practices
- Public Awareness

SOLID PERFORMANCE IN 2003/2004

Once again this year, CDIC performed well, completing virtually all key initiatives supporting the Corporation's business strategies on schedule and within budget. A small number of initiatives were deferred or rescheduled as a result of a reprioritization of resources during the year; these initiatives have been included in the business plans presented in CDIC's Summary of the Corporate Plan 2004/2005 to 2008/2009.

Highlights of CDIC's performance against targets under each of its four business strategies for 2003/2004 are described briefly below.

Proactive Readiness

The Corporation met all of the major targets established to ensure its ongoing readiness to manage the risk posed by member institutions. These targets focused on:

- assessing all member institutions regularly, with more frequent assessment of higher risk members
- maintaining current contingency plans and supporting systems for possible member failures, and testing new plans
- committing appropriate resources to employee training and development

Investing in Technology to Leverage Information

Under this business strategy, CDIC realized the majority of targets set for fiscal year 2003/2004. In this regard, the Corporation undertook a number of initiatives aimed at:

- implementing the next phase of a system for sharing information electronically with member institutions
- enhancing CDIC's main web site
- supporting the Corporation's internal operations through expansion of its technology infrastructure

The creation of a web site to provide information to depositors in the event of a member institution failure was deferred to fiscal year 2004/2005.

Following Sound Business and Financial Practices

CDIC was successful in meeting one of two major targets identified for 2003/2004 under this business strategy. Specifically, the Corporation succeeded in maintaining its operating costs within 5 per cent of its operating expenditure budget (actual operating results are 2.6 per cent under revised budget for the year).

Although CDIC made significant progress in implementing a corporate-wide risk management program during the year, additional implementation work is required to ensure that the program is fully integrated into existing operations, strategic management and governance processes. This work will be a priority during the next fiscal year.

Public Awareness

CDIC was successful in achieving all of the key targets established under its public awareness business strategy. These commitments focus principally on enhancing awareness levels among the public about deposit insurance and the \$60,000 insurance limit.

The scorecards that follow report in more detail on specific performance indicators, targets, performance levels and activities for each of the strategies.

BUSINESS STRATEGY: PROACTIVE READINESS

Key Performance Indicators	Targets	Performance Against Targets
- Ability to assess CDIC's exposure to member risk. - Ability to manage high risk members. - Capacity to intervene/respond effectively to a failure or failures of member institutions of varying size, complexity and structure. - Ability to retain employees with appropriate skills, qualifications and experience to match current job requirements.	- Assess all member institutions at least annually; identify high risk members as early as possible. - Have in place a sound contingency plan and supporting systems. - Prepare, test and implement contingency plans for failure of a member by March 31, 2004. - Maintain level of resources applied to training and development at 2.5% to 3% of salary budget.	- All member institutions assessed annually and higher risk members more frequently. ▲ - Specific contingency and readiness initiatives completed as planned under the coordination of the Operational Readiness Group. ▲ - PC payout refurbishment and enhancements completed; payout simulation tests completed in Q4. ▲ - The level of resources applied to training and development reached the upper level of this range. ▲

Key Supporting Initiatives

- Review and update processes supporting ongoing risk assessment of all member institutions with a focus on integrating environmental factors. ▲
 - Closely monitor high risk member institutions and take appropriate risk management and intervention action. ▲
 - Work within the context of the CDIC/OSFI Strategic Alliance Agreement. ▲
 - Strengthen working relationships with examiners. ▲
 - Continue developing contingency plans that document approaches to intervention, insolvency and failure resolution for member institutions of varying size, complexity and structure. ▲
 - Ensure that adequate funding is available for the payout of insured deposits. ▲
 - Conduct ongoing research and development activities for a Deposit Insurance Fund. ▲
 - Maintain and administer a process for assessing the deposit insurance eligibility of member deposit products. ▲
 - Assess differential premiums system, including completion of an independent confirmation mechanism to ensure the classification system is appropriate.¹
 - Maintain and monitor member institutions' compliance with the Policy of Deposit Insurance, the insurance-related requirements of the CDIC Act and relevant By-laws (the *Standards of Sound Business and Financial Practices By-law*, *Joint and Trust Account Disclosure By-law*, *Application for Deposit Insurance By-law*, *Differential Premiums By-law*, *Opting-out By-law*, and the *Deposit Insurance Information By-law*). ▲
 - Enhance risk assessment and reporting by developing processes that facilitate knowledge transfer between risk managers and senior management. ▲
 - Finish refurbishing the PC-based payout system to take advantage of newer technologies in order to support the payout process for small- and medium-sized institutions in the event of a failure. ▲
 - Through an Operational Readiness Group, conduct exercises supporting the Corporation's readiness to intervene with problem member institutions (e.g., small-scale simulations and testing of aspects of the payout process). ▲
- ▲ Planned progress is on schedule and within budget as per original plans.
 ▲ There is some slippage in terms of time to completion and/or budget variances.
 ■ The initiative was cancelled.
 ⊞ The initiative was deferred to a future year.

¹ The assessment of the differential premiums system is under way; however, full implementation of the assessment results is not expected before the end of 2004/2005.

BUSINESS STRATEGY: INVESTING IN TECHNOLOGY TO LEVERAGE INFORMATION

Key Performance Indicators

- Appropriate technology supports secure exchange of information with member institutions.
- Availability of effective channels of delivery to provide access to current and relevant information to depositors and other stakeholders.
- Access to adequate systems by employees to support internal operations of CDIC.

Targets

- Implement next phase of electronic exchange of information with member institutions by March 31, 2004.
- Create a web site that provides information to depositors in the event of a member failure.
- Keep the CDIC main web site current at all times.
- Expand technology infrastructure in accordance with CDIC's Information Systems Strategic Plan.

Performance Against Targets

- Study was conducted with OSFI to identify joint initiatives supporting the exchange of information with member institutions. Return of Insured Deposits e-filing was implemented in April 2003. 
- This project has been deferred to 2004/2005. 
- The main web site is monitored on an ongoing basis and kept current. 
- Enhanced work and information exchange flexibility by implementing mobile computing system and ensuring desktop compatibility with this system. 

Key Supporting Initiatives

- Develop automated risk assessment and management tools 
- Further develop portal software to provide integrated view of and access to multiple data sources and analytical tools¹
- Implement the second phase of the Integrated Financial Information System (IFIS II) project 
- Further develop secure web modules and web-based technologies supporting electronic filing systems for Differential Premiums and Return of Insured Deposits 
- Migrate the MIDAS II data warehouse to a web environment to facilitate internal reporting and web page production 
- Upgrade and develop the electronic filing systems for Differential Premiums and Return of Insured Deposits 
- Review the Valuation Model and evaluate other possible intervention models 
- Review and upgrade infrastructure (as appropriate) to ensure secure information exchange with supervisors 

 Planned progress is on schedule and within budget as per original plans.
There is some slippage in terms of time to completion and/or budget variances.

 The initiative was cancelled.

 The initiative was deferred to a future year.

¹ Purchase of graphic software for trend analysis deferred pending further evaluation.

BUSINESS STRATEGY: FOLLOWING SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES

Key Performance Indicators	Targets	Performance Against Targets
A sound corporate-wide risk management system is in place and managed in accordance with ongoing, appropriate and effective management processes.	- Put in place a corporate-wide risk management system to identify deficiencies in all areas of the Corporation. - Address deficiencies in an appropriate and timely manner.	- Management has completed an assessment of its corporate-level risks, including: updating CDIC's Corporate Risk Framework and defining CDIC's key significant risks; initially assessing CDIC's risk control culture profile supporting the management of its corporate risks; confirming CDIC's risk management practices related to each significant corporate risk; assessing the significance of specific risks; and determining whether each risk is within an acceptable level of tolerance (and, if not, identifying high level action plans to address it). - Action plans are being implemented to address risk issues in an appropriate and timely manner.¹
Performance against the operating budget.	Actual operating results are within $\pm 5\%$ of operating expenditure budget.	Actual operating results are 2.6% under revised budget for the year. Δ

Key Supporting Initiatives

- Implement an enterprise risk management system.
- Provide professional development opportunities and emphasize knowledge management by: preparing competency profiles for key positions; providing appropriate professional development training, and implementing a knowledge management culture and processes. Δ
- Conduct employee satisfaction surveys to ensure there are no impediments to a productive and motivated work force. $\odot$
- Implement Phase II of EDMS, including an integrated web-enabled portal and related business system applications, such as the contact database and document repository. Δ
- Conduct a comprehensive review of all business processes to ensure that CDIC's business resumption plan is effective. Δ
- Maintain close contact with other government organizations to share business resumption information and identify joint efficiencies. Δ

Δ Planned progress is on schedule and within budget as per original plans.
There is some slippage in terms of time to completion and/or budget variances.

$\odot$ The initiative was cancelled.

$\odot$ The initiative was deferred to a future year.

¹ An Enterprise Risk Management (ERM) framework has been put in place in terms of assessing corporate-level risks; however, additional implementation work is required beyond the end of the current fiscal year. Progress on this work is being reported to the Audit Committee on a regular basis.

BUSINESS STRATEGY: PUBLIC AWARENESS

Key Performance Indicators	Targets	Performance Against Targets
Level of awareness of deposit insurance and CDIC.	Attain a 70% awareness level of deposit insurance and CDIC by 2005/2006.	Public survey conducted: awareness level stands at 64% as at March 2004. Awareness activities are ongoing. 📌
Level of awareness of \$60,000 limit.	Attain a 50% awareness level of the \$60,000 limit by 2005/2006.	Public survey conducted: awareness level stands at 32% as at March 2004. Awareness activities are ongoing. 📌

Key Supporting Initiatives

- Provide advice and information to regulators, member institutions and their associations, and other interested parties about CDIC deposit insurance and membership. 📌
- Conduct policy and financial research, and develop proposals to assist CDIC, the financial services sector and the international community in the provision of deposit insurance. 📌
- Implement remaining year of the current five-year Public Awareness Program. 📌
- Tailor annual media purchases to achieve optimum reach of target audiences. 📌
- Work with member institutions to ensure compliance with the *Deposit Insurance Information By-law* and identify additional methods to provide financial consumers with useful information. 📌
- Make CDIC representatives available to speak at/participate in relevant conferences, seminars and other events. 📌
- Add interactive services to CDIC web site. 📌
- Strengthen partnerships with consumer groups and associations. 📌

- 📌 Planned progress is on schedule and within budget as per original plans.
There is some slippage in terms of time to completion and/or budget variances.
- The initiative was cancelled.
- 📅 The initiative was deferred to a future year.

Activities and Accomplishments

PROACTIVE READINESS

CDIC's mandate as a deposit insurer requires that it be able to assess and address the risks posed by member institutions. For this reason, the Corporation must maintain ongoing operational readiness so that it can respond effectively if any problems arise with member institutions.

Assessing Risk

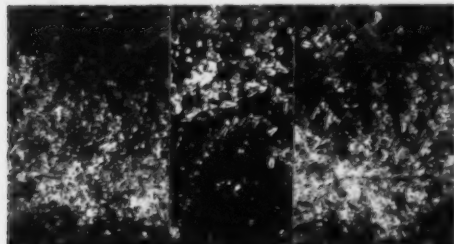
Experience has shown that CDIC can minimize its own exposure to loss through vigilant assessment of the risks inherent in member institutions' business strategies and operations. During 2003/2004, the Corporation undertook a number of activities designed to enhance its risk assessment function, including:

- using a peer group process to refine individual member assessments
- validating current assessment and scoring processes by applying them to failed institutions

- working with the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) to monitor higher risk members
- providing CDIC's Board with a detailed risk profile of the Corporation's overall membership
- reviewing the financial results of CDIC's largest members on a quarterly basis
- developing a system to monitor key financial ratios for CDIC member institutions with the goal of identifying problem areas/concerns and poor performers
- supporting a mentoring program that requires senior risk managers to oversee member assessments and share knowledge with their colleagues

An Ongoing State of Readiness

CDIC readies itself for potential member failures by analyzing past experiences, employing best practices and testing its ability to make a payment. Again last year, the Corporation made



John Paul Ferguson, February 1994

© 2004 Canadian Deposit Insurance Corporation

preparedness activities a priority, setting out detailed approaches for attaining optimal outcomes for special examinations, interventions, rehabilitation, payouts, failure resolution and liquidations. A major focus for these initiatives was on maintaining CDIC's capacity to intervene and respond effectively to a failure or failures of member institutions of varying size, complexity and structure. With this in mind, the Corporation established an Operational Readiness Group to coordinate plans for specific intervention and readiness initiatives. Under the Group's guidance, CDIC refurbished and enhanced its payout system and conducted payout simulation tests to ensure the system's viability and resources.

Promoting Standards of Sound Business and Financial Practices

As part of its statutory mandate, CDIC promotes standards for the business and financial practices of member institutions. The Corporation's *Standards of Sound Business and Financial Practices* (the Standards) describe what constitutes sound practices for CDIC member institutions, with particular emphasis on enterprise-wide governance and risk management. They stress that senior management has day-to-day responsibility for the quality of processes, policies, procedures, controls and internal reporting, while the institution's board of directors is ultimately responsible for the institution. By promoting sound practices among individual members, the Standards also assist CDIC in managing its own exposure as an insurer.

Each year, member institutions are required to report on their adherence to the Standards. Various sanctions may be applied to those found to be in breach — from higher deposit insurance premiums to terminating their deposit insurance policy, which prevents them from taking future deposits. During 2003/2004, CDIC notified institutions that did not comply with the Standards and monitored their correction efforts. Last year, the Corporation also implemented an ongoing process to regularly update the Standards and related materials.

A Strategic Alliance with OSFI

CDIC continued to work closely with OSFI within the framework of the *Strategic Alliance Agreement*. First signed in 1992 and revised during the 2002/2003 fiscal year, the Agreement sets out guidelines for coordinating the two organizations' activities, promoting consultation and encouraging an effective exchange of information. CDIC's access to, and ability to share, member information with OSFI assists the Corporation in assessing membership risk and increases its readiness to address problem situations.

INVESTING IN TECHNOLOGY TO LEVERAGE INFORMATION

One of CDIC's priorities is to ensure that effective technology systems and processes are in place to deliver, receive and assess essential information, both internally and with stakeholders outside the organization.

Aiming for Higher Service Levels

During the past year, CDIC successfully undertook a number of technology initiatives designed to leverage information and enhance service levels to members and stakeholders. These included further development of secure web component modules and web-based technologies that support the electronic filing systems for Differential Premiums and Returns of Insured Deposits from member institutions.

Enhancing Internal Systems

CDIC also undertook several projects aimed at improving its operating and internal reporting systems. Specifically, the Corporation:

- completed refurbishing and undertook enhancement of its payout system
- continued to develop automated risk assessment and management tools
- adopted a new software that facilitates the production of *ad hoc* analytical reports
- completed the final phase of a new Integrated Financial Information System (IFIS II), which is now up and running

Centralized Information Repositories

CDIC's data warehouse is an essential tool that serves as a fully integrated, centralized repository for financial information in support of the Corporation's risk assessment function. Through the data warehouse, CDIC is able to access the Tri-Agency Data System (TDS), a repository of common regulatory information obtained from federally incorporated member institutions.

Housed at the Bank of Canada, the TDS databank is a joint shared cost initiative of CDIC, OSFI and the Bank of Canada that has resulted in significant savings for the three organizations and has simplified the process by which member institutions file their regulatory information.

Now that the system architecture is in place, CDIC is working to realize the full potential of the data warehouse systems and processes.

During 2003/2004, the Corporation:

- continued development of a web-based portal system that offers a centralized point for searching and managing information
- migrated the internal data warehouse to a web environment to facilitate internal reporting and web page production

Collaboration is Key

Fiscal year 2003/2004 marked the third year since the creation of a joint CDIC/OSFI committee with a mandate to coordinate and build on each other's information technology strategies and initiatives. The committee provides a forum to work on joint initiatives for sharing information electronically and to identify opportunities for increasing the effective and efficient use of IT resources. Key committee initiatives to date include:

- sharing of IT strategic plans to support IT investments that have the potential for further cost savings
- coordinating the two organizations' respective Business Resumption Planning processes for addressing short-term business outages

Aiming for Higher Service Levels

During the past year, CDIC successfully undertook a number of technology initiatives designed to leverage information and enhance service levels to members and stakeholders. These included further development of secure web component modules and web-based technologies that support the electronic filing systems for Differential Premiums and Returns of Insured Deposits from member institutions.

Enhancing Internal Systems

CDIC also undertook several projects aimed at improving its operating and internal reporting systems. Specifically, the Corporation:

- completed refurbishing and undertook enhancement of its payout system
- continued to develop automated risk assessment and management tools
- adopted a new software that facilitates the production of *ad hoc* analytical reports
- completed the final phase of a new Integrated Financial Information System (IFIS II), which is now up and running

Centralized Information Repositories

CDIC's data warehouse is an essential tool that serves as a fully integrated, centralized repository for financial information in support of the Corporation's risk assessment function. Through the data warehouse, CDIC is able to access the Tri-Agency Data System (TDS), a repository of common regulatory information obtained from federally incorporated member institutions.

Housed at the Bank of Canada, the TDS databank is a joint shared cost initiative of CDIC, OSFI and the Bank of Canada that has resulted in significant savings for the three organizations and has simplified the process by which member institutions file their regulatory information.

Now that the system architecture is in place, CDIC is working to realize the full potential of the data warehouse systems and processes. During 2003-2004, the Corporation:

- continued development of a web-based portal system that offers a centralized point for searching and managing information
- migrated the internal data warehouse to a web environment to facilitate internal reporting and web page production

Collaboration is Key

Fiscal year 2003/2004 marked the third year since the creation of a joint CDIC/OSFI committee with a mandate to coordinate and build on each other's information technology strategies and initiatives. The committee provides a forum to work on joint initiatives for sharing information electronically and to identify opportunities for increasing the effective and efficient use of IT resources. Key committee initiatives to date include:

- sharing of IT strategic plans to support IT investments that have the potential for further cost savings
- coordinating the two organizations' respective Business Resumption Planning processes for addressing short-term business outages

- developing a process to electronically share protected information securely
- discussing the status of various applications currently under development
- establishing a cost-sharing arrangement for subscriptions to rating services

Solid Security Measures

During 2003/2004, CDIC continued to enhance the security of its information network, upgrading existing systems and adding new, more secure technology. In accordance with Treasury Board guidelines and the confidentiality provisions of the *CDIC Act*, the Corporation maintained a high level of vigilance regarding security issues.

This past year also saw CDIC upgrade its physical document and information storage facilities to conform to Government of Canada standards governing the protection and storage of Protected C information.

FOLLOWING SOUND BUSINESS AND FINANCIAL PRACTICES

Recognizing that it must maintain current and effective controls and governance practices, CDIC continues to take appropriate steps. The Corporation has developed and implemented a Board Governance Policy, setting out the Board's oversight responsibilities and management's related duties, as well as a strong strategic management process.

The Corporation has developed and implemented a Board Governance Policy, setting out the Board's oversight responsibilities and management's related duties, as well as a strong strategic management process.

conducting vulnerability assessments to identify potential problem areas and measures to address them. In the five assessments CDIC has conducted in recent years, no serious vulnerabilities have been identified. However, the Corporation continues to put in place the security improvements indicated in the assessments, such as an enhanced PKI (Public Key Infrastructure) technology for secure remote access to CDIC's network.

A New Enterprise Risk Management Process

CDIC is in the process of implementing Enterprise Risk Management (ERM), a comprehensive system designed to identify, assess, manage, monitor and report on significant risks to the organization. This work is intended to enhance CDIC's existing practices, with the objective being to demonstrate that risk considerations are explicitly integrated into the Corporation's strategic and day-to-day decision making.

Over the past year, CDIC put in place the necessary foundation for supporting ERM and has now begun to build on it. The Corporation's initial efforts in this area involved formalizing a Board Governance Policy and establishing an internal enterprise risk management committee to validate the ERM implementation approach and ongoing results.

Building on these initiatives, CDIC conducted an initial assessment of the significance and exposure of its corporate risks. Specifically, management:

- updated CDIC's catalogue of corporate risks, including corporate risk categories, definitions and examples
- assessed the significance of each risk — i.e., the likelihood of an adverse occurrence and its possible impact
- classified each risk exposure into one of three categories — "reasonable," "cautionary" or "serious concern"

The assessment did not identify any of CDIC's risk exposures as a "serious concern," which would have indicated exposure that CDIC is not currently fully equipped to deal with, or exposures with significant risk management gaps. However, management did assess some risk exposures as "cautionary," indicating that the level of exposure warrants enhanced monitoring or that previously identified risk management initiatives have not been fully implemented. CDIC

is monitoring these exposures closely and taking appropriate and timely action to manage them.

Overall, management is of the view that:

- it has a strong understanding of its risk management responsibilities, accountabilities and authorities
- it has adequate capabilities and capacity to fulfill its risk management responsibilities
- it is monitoring CDIC's risk environment and implementing changes, where required

Although progress has been made in this priority area, much remains to be done. Management is committed to completing the work required to fully implement ERM within CDIC.

A Sound Investment Portfolio

CDIC's investment policy reflects the nature of Canada's deposit insurance scheme, which borrows funds as needed from the Consolidated Revenue Fund (CRF) and the capital markets. Repayments of any such borrowings are funded from premium assessments on member institutions, loan repayments, recoveries of claims and revenue generated from the Corporation's investment portfolio.

Although CDIC is able to borrow for its intervention activities, it has taken the position that its investment portfolio should be the first source of liquidity in meeting its obligations.

CDIC would next borrow from the CRF, and then replace these borrowings with debt from the capital markets. Given this intended use of CDIC's investment portfolio, the primary objective of the Corporation's investment policies is to safeguard funds and liquidity.

Accordingly, CDIC's investment portfolio is limited to high quality securities that allow the Corporation to respond quickly to any liquidity needs. At the same time, CDIC's investment policy, which is approved annually by its Board of Directors, allows some leeway for higher yield opportunities, albeit with a relatively minor increase in the level of risk.

Each year, CDIC reviews the Corporation's investment policy to align it with corporate objectives and to take into account relevant guidance — specifically, from the *Minister of Finance Credit Policy Guidelines for Crown Corporations* and the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*.

On the Human Resources Side

On April 1, 2003, two important new workplace policies came into effect. The *Code of Business Conduct and Ethical Behaviour* sets

out standards supporting professional excellence and a positive work environment. A key tool, the Code addresses such issues as confidentiality, alignment with corporate values, conflict of interest and respect in the workplace.

Employees are to be assessed annually on their

adherence to the Code as part of the performance appraisal process.

An employee policy on reporting wrongdoing in the workplace is now in place as well. The *CDIC Policy for Internal Disclosure of Information Concerning Wrongdoing in the Workplace* ensures that

employees who disclose information when they believe CDIC's business has been conducted in an unethical, immoral or illegal manner will be treated fairly and protected from reprisal.

Last year, CDIC's Health and Safety Committee continued its work to ensure employee well-being in the workplace. For example, the Committee carefully monitored the Corporation's recent leasehold improvements and ensured that supervisors were equipped with guidelines for dealing with staff health and safety issues. In the interests of employees' ergonomic well-being, CDIC continued to address problem areas and make appropriate adjustments, as recommended.

Championing Bilingualism in the Workplace

CDIC must comply with all aspects of Canada's official languages legislation. The Corporation does so, in both letter and spirit, by communicating with employees, and providing services and publications to the public in French and English. For CDIC employees who need to upgrade their language skills, the Corporation provides access to language training.

A New Organizational Structure

At its meeting of March 5, 2003, the Board approved a new organizational structure for CDIC, as well as changes to its Corporate Officers. The new structure integrated some functions, eliminated others and created new permanent positions that had formerly been filled on a term basis. It also resulted in role changes for some employees — for example, changes in reporting relationships, new titles or additional responsibilities. During the year, sessions on organizational and individual change helped employees manage a successful transition.

The total cost of reorganization — including severance payments — was approximately \$2.6 million, which is \$400,000 less than budgeted. This amount was accrued and reflected in the 2002/2003 financial statements.

Protecting the Environment

CDIC is actively involved in initiatives designed to safeguard the environment. For example,

employees use video conferencing technology to reduce travel and associated environmental costs, recycle paper and printer toner cartridges, and use environmentally friendly and energy efficient products. Following the August 2003 power outage, CDIC contributed to the efforts to

reduce the use of electricity as power was being restored throughout Ontario.

A Helping Hand

In 2003/2004, the Corporation and its employees continued their efforts in the community, donating

to a number of worthy national and local organizations. Both the Ottawa and Toronto offices participated in a charity auction, one of a number of events that helped CDIC raise more than \$32,000 for the United Way/Centraide campaign. As well, the Corporation's fundraising efforts on National Denim Day contributed to support breast cancer research. Other CDIC donations went to the YMCA, the University of Ottawa Heart Institute, the Snowsuit Fund, the York University Foundation, the Ottawa Regional Cancer Center, Sage Youth and the Canadian Cancer Society.

Demographically Speaking ...

CDIC is committed to bilingualism and gender equality:

- four of the five corporate officers are bilingual, and the fifth is currently taking language training
- two of the five corporate officers are female
- 49 per cent of CDIC staff are female

CDIC would next borrow from the CRI, and then replace these borrowings with debt from the capital markets. Given this intended use of CDIC's investment portfolio, the primary objective of the Corporation's investment policies is to safeguard funds and liquidity.

Accordingly, CDIC's investment portfolio is limited to high quality securities that allow the Corporation to respond quickly to any liquidity needs. At the same time, CDIC's investment policy, which is approved annually by its Board of Directors, allows some leeway for higher yield opportunities, albeit with a relatively minor increase in the level of risk.

Each year, CDIC reviews the Corporation's investment policy to align it with corporate objectives and to take into account relevant guidance — specifically, from the *Minister of Finance's* *Investment Policy Guidelines for Crown Corporations* and the *Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*.

On the Human Resources Side

On April 1, 2004, two important new workplace policies came into effect. The *Code of Business Conduct and Ethical Behaviour* sets

out standards supporting professional excellence and a positive work environment. A key tool, the Code addresses such issues as confidentiality, alignment with corporate values, conflict of interest and respect in the workplace.

Employees are to be assessed annually on their adherence to the Code as part of the performance appraisal process.

Championing Bilingualism in the Workplace

CDIC must comply with all aspects of Canada's official languages legislation. The Corporation does so, in both letter and spirit, by communicating with employees, and providing services and publications to the public in French and English. For CDIC employees who need to upgrade their language skills, the Corporation provides access to language training.

An employee policy on reporting wrongdoing in the workplace is now in place as well.

The *CDIC Policy for Internal Disclosure of Information Concerning Wrongdoing in the Workplace* ensures that

employees who disclose information when they believe CDIC's business has been conducted in an unethical, immoral or illegal manner will be treated fairly and protected from reprisal.

Last year, CDIC's Health and Safety Committee continued its work to ensure employee well-being in the workplace. For example, the Committee carefully monitored the Corporation's recent leasehold improvements and ensured that supervisors were equipped with guidelines for dealing with staff health and safety issues. In the interests of employees' ergonomic well-being, CDIC continued to address problem areas and make appropriate adjustments, as recommended.

A New Organizational Structure

At its meeting of March 5, 2003, the Board approved a new organizational structure for CDIC, as well as changes to its Corporate Officers. The new structure integrated some functions, eliminated others and created new permanent positions that had formerly been filled on a term basis. It also resulted in role changes for some employees — for example, changes in reporting relationships, new titles or additional responsibilities. During the year, sessions on organizational and individual change helped employees manage a successful transition.

The total cost of reorganization — including severance payments — was approximately \$2.6 million, which is \$400,000 less than budgeted. This amount was accrued and reflected in the 2002-2003 financial statements.

Protecting the Environment

CDIC is actively involved in initiatives designed to safeguard the environment. For example,

employees use video conferencing technology to reduce travel and associated environmental costs, recycle paper and printer toner cartridges, and use environmentally friendly and energy efficient products. Following the August 2003 power outage, CDIC contributed to the efforts to

reduce the use of electricity as power was being restored throughout Ontario.

A Helpful Hand

In 2003-2004, the Corporation and its employees continued their efforts in the community, donating to a number of worthy national and local organizations. Both the Ottawa and Toronto offices participated in a charity auction, one of a number of events that helped CDIC raise more than \$42,000 for the United Way Centraide campaign. As well, the Corporation's fundraising efforts on National Denim Day contributed to support breast cancer research. Other CDIC donations went to the YMCA, the University of Ottawa Heart Institute, the Snowsuit Fund, the York University Foundation, the Ottawa Regional Cancer Center, Sage Youth and the Canadian Cancer Society.

Demographically Speaking ...

CDIC is committed to bilingualism and gender equality.

- Four of the five corporate officers are bilingual, and the rest is currently taking language training.
- Two of the five corporate officers are female.
- 26 per cent of CDIC staff are female.

Nine CDIC employees braved the cool April weather to participate in the Microsoft Run for REACH (Research, Educational and Advocacy Centre for the Handicapped), a non-profit organization providing legal referral services to persons with disabilities, and educational programs about disability and human rights issues. CDIC employees took part in a variety of other fundraising activities, such as a CN Tower stair climb, donating gifts to the underprivileged through the Angel Tree program, and sponsoring hockey ticket and other merchandise raffles for a range of charitable organizations.

PUBLIC AWARENESS

CDIC put in place and pursued a number of initiatives to enhance public understanding and awareness of deposit insurance, including its benefits and challenges.

Communicating with Depositors

In 2003/2004, CDIC implemented Year 4 of its Public Awareness Program. Key activities included:

- conducting research to determine Canadians' understanding and expectations about deposit insurance coverage, as well as their ongoing banking practices and financial information sources
- delivering information through a television advertising campaign
- conducting public and media relations activities to increase awareness of deposit insurance and promote an understanding of CDIC's role and contribution within the financial system
- strengthening partnerships with consumer groups, financial associations and member institutions to increase and target relevant information to depositors

Working closely with member institutions, CDIC is currently undertaking a comprehensive review of the *Deposit Insurance Information By-law*.³

³ The *Deposit Insurance Information By-law*, among other things, was introduced to govern statements made by financial institutions about deposit insurance. CDIC is currently reviewing the By-law to extend member institutions' ability to provide accurate and timely information to their customers. The goal is to raise public awareness about deposit insurance and help depositors to make better informed investment decisions.

The Corporation's aim is to ensure that member institutions receive relevant information and to maximize the benefits of deposit insurance for both member institutions and their depositors, while identifying opportunities to reduce members' costs.

To address the most common misconceptions about deposit insurance, CDIC collaborated with l'Autorité des marchés financiers du Québec (Financial Markets Authority of Quebec) to develop a new television commercial focusing on products not covered by CDIC's deposit insurance, such as mutual funds, foreign currencies accounts and stocks. CDIC also worked with various national publications to produce and distribute a financial planning resource guide to help depositors better understand how CDIC protects their money, particularly related to Registered Retirement Savings Plans (RRSPs).

The Corporation increased its direct communications with the public by participating in trade shows and continued to focus on both CDIC and

partner initiatives that increase its reach with target audiences. Specifically, the Corporation continued its collaboration with the Canadian Bankers' Association, the Federation of Canadian Independent Deposit Brokers, the Consumers Information Gateway at Industry Canada, and the Investors Program at Citizenship and Immigration Canada. A member of the Immigrant Canadian Financial Institution Insolvency Consumer Protection Forum, CDIC took part in the consumer group's November 2003 meeting, which included a discussion on consumer awareness issues.

Research shows that CDIC's awareness efforts are having an impact. Over the past four years (March 2000 to March 2004), awareness of deposit insurance among Canadians increased from 47 per cent to 64 per cent (CDIC's target is 70 per cent by 2005/2006), while knowledge of the \$60,000 deposit insurance limit rose from 23 per cent to 32 per cent (CDIC's target is 50 per cent by 2005/2006). These statistics show that awareness of deposit insurance has reached its highest level since the last member institution failed in 1996.

... awareness of deposit insurance has
reached its highest level since the last member
institution failed in 1996.

CDIC in the World

Increasingly, Canada encourages the sharing of financial information and expertise with countries around the globe. The benefits are significant — state-of-the-art knowledge contributes to the stability of financial systems worldwide. For CDIC members with funds invested in foreign economies, this means reduced risk and a safer investment environment. For its part, CDIC continues to play an active role on the international front. Last year, the Corporation coordinated a full range of international activities, including providing assistance to countries wishing to establish or enhance their deposit insurance systems.



APEC Policy Dialogue

One of the year's highlights was the 2004 Asia-Pacific Economic Cooperation (APEC) Policy Dialogue on Deposit Insurance. This event marked the first time that Canada has been requested to chair an APEC Dialogue.

Held February 16-18, 2004, in Kuala Lumpur, Malaysia, the meeting was aimed at promoting greater understanding and cooperation on policies needed to strengthen financial systems in the APEC region. The Policy Dialogue brought together 61 senior policy makers and key government officials from 16 of the 21 APEC economies to share information and experiences. Representatives of the International Monetary Fund (IMF), the International Association of Deposit Insurers (IADI), academia and private firms also attended. In addition to attending seminars by international experts, participants took part in case study presentations and open discussion sessions focusing on three main areas:

- the need to provide legal protection for and indemnify individuals working for deposit insurers and other financial safety net participants
- techniques to promote sound governance measures and constructive interrelationships within financial safety nets
- arrangements to promote prompt corrective actions for dealing with troubled financial institutions

The Policy Dialogue was chaired by CDIC President and CEO J.P. Sabourin and hosted by Bank Negara Malaysia. Feedback from participants was extremely positive, focusing on the quality of the speakers and their material, the relevance of the subject matter, as well as the meeting's effectiveness in helping policy makers establish or improve their deposit protection arrangements.

A report on the Policy Dialogue will be presented to the APEC Finance Ministers for consideration at their meeting in September 2004 in Chile.

Open House at CDIC

CDIC hosted its first-ever international open house at its Ottawa offices from November 10-14, 2003. Thirty-two delegates from 19 countries took the opportunity to learn about Canada's deposit insurance system and to share their own experiences with CDIC staff and others. Among the practitioners attending this event were representatives from Barbados, Brazil, Indonesia, Jamaica, Japan, Jordan, South Korea, Sweden, Taiwan, and Trinidad and Tobago.

The program provided information about the major areas of CDIC's mandate, including insurance and risk assessment, funding issues, corporate governance and strategic management, enterprise risk management, communications and public awareness, and closure and liquidation procedures. Also included in the week's events was a visit to the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI).

Sharing Our Expertise

Last year, a representative from CDIC traveled to Trinidad and Tobago to assist that country in advancing its deposit insurance system. The week-long sessions focused on issues such as strategic planning and direction, as well as the important role that governance plays in a well-evolved financial system. Using CDIC's experience as a model, officials of the Deposit Insurance Corporation of Trinidad and Tobago are now devoting resources to enhance the country's deposit insurance system.

Keith Adam, who facilitated the working sessions on behalf of CDIC, as well as the representatives of the Deposit Insurance Corporation of Trinidad and Tobago, praised the sessions as mutually rewarding. Not only did they make a difference in how Trinidad and Tobago handle their deposit insurance challenges in the future, the sessions allowed CDIC to bring back some important lessons about how other countries approach deposit insurance.

IADI — A Global Network

As a recognized international leader in deposit insurance, CDIC was a founding member of the International Association of Deposit Insurers (IADI), the international voice of deposit insurers and a global forum for exchanging views and experiences, and conducting research on deposit insurance issues. The Corporation continues to support IADI's work in promoting leading-edge practices for enhancing deposit insurance effectiveness and contributing to the stability of financial systems worldwide. Last year, CDIC took an active part in the IADI Second Annual Conference in Seoul, South Korea, and the Corporation's David Walker chaired a sub-committee on developing general guidance for differential premium systems. The first draft of the guidance was completed in March 2004. The Corporation also participated in various IADI regional conferences and meetings, including the Caribbean and Asian Regional Committee Meetings and a seminar in Basel, Switzerland, for the western Balkans. CDIC's President and CEO, J.P. Sabourin, serves as IADI's Chairman.

Other International Activities

CDIC works with Canadian and international deposit insurers and supervisory authorities to share information,

conduct economic and policy research, and develop proposals for supporting effective deposit insurance arrangements. Last year, for example, CDIC worked with IADI on developing detailed guidance for the IMF and World Bank Financial Stability Assessment Program and with the Inter-American Development Bank (IADB) on deposit insurance and financial sector development.

CDIC continues to respond to requests for assistance from countries that are considering adopting or enhancing their deposit insurance systems. During 2003/2004, CDIC provided assistance to Malaysia and investigated new projects with Indonesia, Jamaica, the Philippines, Trinidad and Tobago (see box), Uruguay and the Russian Federation.



Sharing Our Expertise

Last year, a representative from CDIC traveled to Trinidad and Tobago to assist that country in advancing its deposit insurance system. The week-long sessions focused on issues such as strategic planning and direction, as well as the important role that governance plays in a well-evolved financial system. Using CDIC's experience as a model, officials of the Deposit Insurance Corporation of Trinidad and Tobago are now devoting resources to enhance the country's deposit insurance system.

Keith Adam, who facilitated the working sessions on behalf of CDIC, as well as the representatives of the Deposit Insurance Corporation of Trinidad and Tobago, praised the sessions as mutually rewarding. Not only did they make a difference in how Trinidad and Tobago handle their deposit insurance challenges in the future, the sessions allowed CDIC to bring back some important lessons about how other countries approach deposit insurance.

IADI — A Global Network

As a recognized international leader in deposit insurance, CDIC was a founding member of the International Association of Deposit Insurers (IADI), the international voice of deposit insurers and a global forum for exchanging views and experiences, and conducting research on deposit insurance issues. The Corporation continues to support IADI's work in promoting leading edge practices for enhancing deposit insurance effectiveness and contributing to the stability of financial systems worldwide. Last year, CDIC took an active part in the IADI Second Annual Conference in Seoul, South Korea, and the Corporation's David Walker chaired a sub-committee on developing general guidance for differential premium systems. The first draft of the guidance was completed in March 2004. The Corporation also participated in various IADI regional conferences and meetings, including the Caribbean and Asian Regional Committee Meetings and a seminar in Basel, Switzerland, for the western Balkans. CDIC's President and CEO, J.P. Sabourin, serves as IADI's Chairman.

Other International Activities

CDIC works with Canadian and international deposit insurers and supervisory authorities to share information,

conduct economic and policy research, and develop proposals for supporting effective deposit insurance arrangements. Last year, for example, CDIC worked with IADI on developing detailed guidance for the IMF and World Bank Financial Stability Assessment Program and with the Inter-American Development Bank (IADB) on deposit insurance and financial sector development.

CDIC continues to respond to requests for assistance from countries that are considering adopting or enhancing their deposit insurance systems. During 2003/2004, CDIC provided assistance to Malaysia and investigated new projects with Indonesia, Jamaica, the Philippines, Trinidad and Tobago (see box), Uruguay and the Russian Federation.



CDIC's Ray Labrosse and J.P. Sabourin



Tom Thomson, *Pines by a Lake*, 1916

Art Canada Institute, Ottawa, Ontario, Canada

Membership Performance and Profile

MEMBERSHIP PERFORMANCE

Changes in CDIC Membership

Over the past decade, mergers, acquisitions, opt-outs and wind-ups have contributed to a significant decline in CDIC membership. As at March 31, 2004, CDIC had 86 members, 2 less than the previous year and 45 fewer than 10 years ago. However, this downward trend is expected to stabilize over the next few years.

During fiscal year 2003/2004, policies were cancelled for four members after they stopped accepting deposits: Standard Life Trust Company, Citizens Trust Company, Services Hypothécaires CIBC Inc. and President's Choice Bank. Two new banks were approved for deposit insurance: ICICI Bank Canada, a wholly-owned subsidiary of ICICI Bank Limited, the second largest commercial bank in India; and Ubiquity Bank of Canada, a wholly-owned subsidiary of Prospera Credit Union, the fourth largest credit union in British Columbia.

Financial Performance

Last year was a positive one for members, despite such challenges as Severe Acute Respiratory Syndrome (SARS), bovine spongiform encephalopathy ("mad cow disease"), forest fires in the west, a power outage in Ontario and the impact of the rising dollar on exports. The level of insured deposits increased to \$363.2 billion in 2003/2004, up 4.5 per cent from the previous year. The outlook for next fiscal year is positive as well, with improving economic growth conditions.

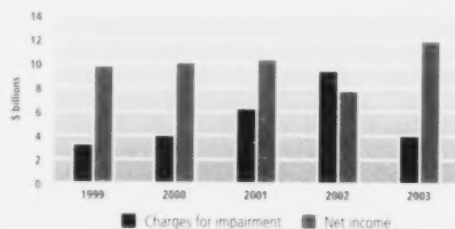
Over the longer term, however, high corporate and consumer leverage and potential capital and real estate market corrections may remain potential sources of risk for financial institutions.

Profitability rebounded to a record \$12 billion, with improvements at most member institutions ...

After-tax net profits for the membership⁵ rose from \$7.8 billion in 2002 to \$12 billion in 2003, surpassing the previous high of \$10.4 billion in fiscal 2001. The major contributing factor was the dramatically lower provisions at larger banks. Charges for impairment for CDIC members declined from \$9 billion in 2002 to \$4 billion in fiscal 2003 — levels consistent with those in 1999 and 2000.

Although most members experienced improvements, performance varied among the three member groups. Domestic banks and subsidiaries reported 59 per cent higher net profits than in fiscal 2002, while domestic trust and loan companies achieved a 29 per cent increase in net income. Subsidiaries of foreign financial institutions trailed these two groups, with a more modest rise in profits of 11 per cent.

Net Income and Provisions of CDIC Members*



*To members' fiscal year end

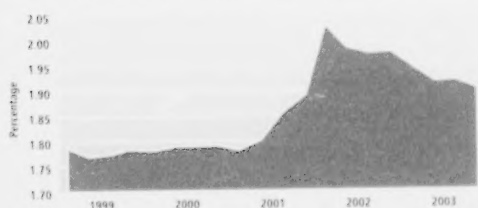
⁵ Unless otherwise specified in this section, year-end references are to member institutions' fiscal year ends.

Net interest income remained flat as spreads fell from recent highs

Due to weak loan growth and falling interest rate spreads, net interest income remained essentially flat at approximately \$33.2 billion. Spreads peaked in early 2002 and have been declining since then.

Canada's large banks reduced their exposure to American corporate syndicated loans in fiscal years 2002 and 2003. In contrast, lower yielding domestic retail loans rose significantly over the same period and competition for the best retail borrowers intensified. Reduced spreads were also the product of the low absolute level of interest rates. This made it difficult for members to pass the interest rate cuts on to depositors, leading to margin compression.

Average Membership Spreads (gross of provision)



The average membership spread fell by eight basis points to 1.9 per cent during fiscal 2003, with the largest declines in domestic banks and subsidiaries.

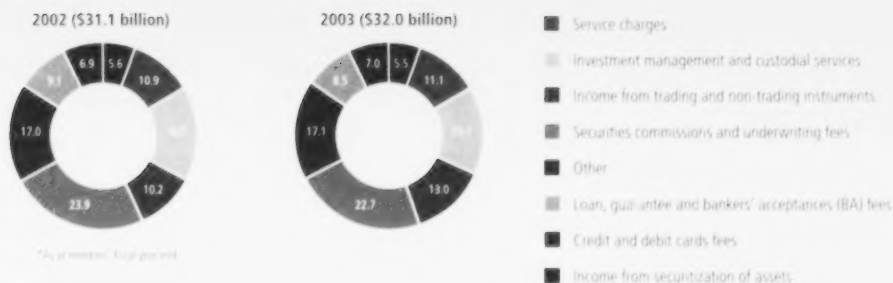
A substantial component of CDIC's membership was able to withstand the trend of falling spreads through changes in asset mix, better pricing and/or assuming higher credit risk. Only a full business cycle, including more challenging economic circumstances, will test certain risk-return trade-offs.

Continued rate declines in early 2004 have led to further tightening of margins. Potential rises in interest rates in late 2004 or 2005 may provide some relief from margin compression (i.e., yields will rise but some cost of funds on retail deposits will not) and spark mortgage activity as customers try to lock into historically low rates. On the other hand, a substantial rise in interest rates could prove detrimental to the debt-servicing capacity of both corporate and retail borrowers, and to those institutions carrying large mismatches between the balances of assets and liabilities maturing in the short term.

Non-interest income shows promise for the first half of 2004

Non-interest (other) income for 2003 represented almost half of total revenues and rose 3 per cent to \$32.0 billion, mainly as a result of a sharp jump in gains on the sale of securities (from trading and non-trading instruments). Other components of market-related revenues (such as trading revenue, securities commissions, underwriting fees, investment management and custodial fees) posted very modest increases or declines. However, these activities improved in the latter

Components of Other Income, 2002 vs. 2003 (\$ billions)*

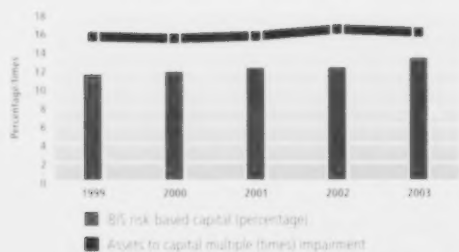


part of the year as a result of improved capital markets and should provide more favourable contributions in 2004.

Capital ratios rose to historic highs ...

The BIS (Bank for International Settlements) total risk-based ratio rose to 13.4 per cent in 2003 compared to 12.4 per cent in 2002. All members held capital ratios well above OSFI's well-capitalized guidelines of 7 per cent for Tier 1 and 10 per cent for BIS risk-based capital ratios. The degree of leverage used by the membership — as outlined by the ACM (assets to capital multiple) — fell from 16.3 times in fiscal 2002 to 16.0 times in fiscal 2003. These strong capital ratios should allow the membership to weather unexpected economic shocks.

Capitalization, 1999-2003*



Modest asset growth masked strong growth by several small- and medium-sized members ...

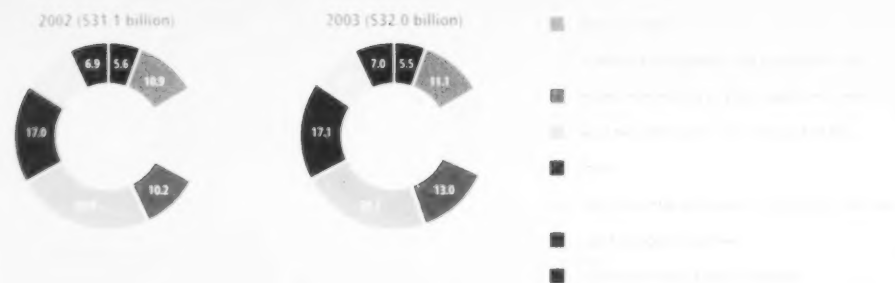
Although assets grew by a modest 2 per cent in fiscal 2003 to \$1.70 trillion, several members experienced more than 20 per cent growth. Asset growth in domestic banks and subsidiaries was less than 2 per cent, while assets at subsidiaries of foreign financial institutions rose by 7 per cent, and domestic trust and loan companies had increases of almost 13 per cent.

While competition in the retail market continued to be fierce in 2003, many small member institutions succeeded in increasing their volume of mortgage loans by capitalizing on the growing popularity of independent mortgage brokers.

Asset mix shifted slowly to higher retail concentration ...

Commercial loans fell by \$48 billion or 17 per cent in fiscal 2003, after falling \$24 billion in fiscal 2002. In contrast, retail lending (includes residential mortgages and personal loans) grew by 8 per cent or \$40 billion in fiscal 2003, after almost 10 per cent growth in fiscal 2002. Retail

Figure 10: Consolidated Off-Balance Sheet Income, 2002 vs. 2003 (% of assets)

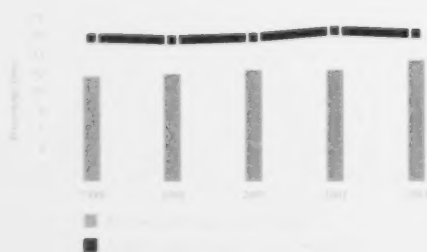


part of the year as a result of improved capital markets and should provide more favourable contributions in 2004.

Figure 11: Assets from 10 to 100 per cent

The BIS (Bank for International Settlements) total risk-based ratio rose to 13.4 per cent in 2003 compared to 12.4 per cent in 2002. All members held capital ratios well above OSFI's well-capitalized guidelines of 7 per cent for Tier 1 and 10 per cent for BIS risk-based capital ratios. The degree of leverage used by the membership — as outlined by the ACM (assets to capital multiple) — fell from 16.8 times in fiscal 2002 to 16.0 times in fiscal 2003. These strong capital ratios should allow the membership to weather unexpected economic shocks.

Figure 12: Assets from 10 to 100 per cent



Higher asset growth continued during 2003, mainly for credit, small and medium sized members.

Although assets grew by a modest 2 per cent in fiscal 2003 to \$1.70 trillion, several members experienced more than 20 per cent growth. Asset growth in domestic banks and subsidiaries was less than 2 per cent, while assets at subsidiaries of foreign financial institutions rose by 7 per cent, and domestic trust and loan companies had increases of almost 13 per cent.

While competition in the retail market continued to be fierce in 2003, many small member institutions succeeded in increasing their volume of mortgage loans by capitalizing on the growing popularity of independent mortgage brokers.

Figure 13: Assets from 10 to 100 per cent

Commercial loans fell by \$48 billion or 17 per cent in fiscal 2003, after falling \$24 billion in fiscal 2002. In contrast, retail lending (includes residential mortgages and personal loans) grew by 5 per cent or \$40 billion in fiscal 2003, after almost 10 per cent growth in fiscal 2002. Retail

Asset Mix: 1999 vs. 2003 (\$ trillions)



loans represented 32 per cent of balance sheet assets compared to 30 per cent as at fiscal 2002 and 29 per cent at fiscal year end 2001. Credit card receivables (part of personal loans) have surged by more than 50 per cent over the last three years. This rapid increase points to the growing acceptance of credit cards for making purchases and the resulting increased levels of debt carried. However, it may also signal rising exposure to less credit-worthy borrowers. For the time being, arrears on retail loans — except credit cards — remain near historic lows. Arrears and other asset quality measures for credit cards are also favourable but appear to be deteriorating slowly.

Commercial loans and assets

Despite some improvements in profits and cash flows in the last year, corporate borrowers remain highly leveraged and sensitive to interest rate increases. Moody's Investor Services world-wide downgrades-to-upgrades ratio continued

to improve, moving from 4:1 in 2002 to 2:1 in 2003. However, continued improvements in credit quality depend on a sustained economic recovery in North America.

Canadian industries — such as the forestry sector — that rely on export volumes to the United States, face significant challenges due to a higher Canadian dollar. Other sectors may have to deal with an influx of more competitive American imports.

Canadian banks were successful in selling riskier, non-performing corporate loans in 2003, such as those to American power traders in the secondary loan market, as that source of liquidity bounced back to life during the second half of the year. The quality of corporate loans, as measured by provisioning levels and impaired loan ratios, improved dramatically over the previous year and should continue to do so in the coming year.

Asset Mix, 1999 vs. 2003 (\$ trillions)*



loans represented 32 per cent of balance sheet assets compared to 30 per cent as at fiscal 2002 and 29 per cent at fiscal year end 2001. Credit card receivables (part of personal loans) have surged by more than 50 per cent over the last three years. This rapid increase points to the growing acceptance of credit cards for making purchases and the resulting increased levels of debt carried. However, it may also signal rising exposure to less credit-worthy borrowers. For the time being, arrears on retail loans — except credit cards — remain near historic lows. Arrears and other asset quality measures for credit cards are also favourable but appear to be deteriorating slowly.

Commercial loan quality improved, but the trend depends on continued economic growth

Despite some improvements in profits and cash flows in the last year, corporate borrowers remain highly leveraged and sensitive to interest rate increases. Moody's Investor Services worldwide downgrades-to-upgrades ratio continued

to improve, moving from 4:1 in 2002 to 2:1 in 2003. However, continued improvements in credit quality depend on a sustained economic recovery in North America.

Canadian industries — such as the forestry sector — that rely on export volumes to the United States, face significant challenges due to a higher Canadian dollar. Other sectors may have to deal with an influx of more competitive American imports.

Canadian banks were successful in selling riskier, non-performing corporate loans in 2003, such as those to American power traders in the secondary loan market, as that source of liquidity bounced back to life during the second half of the year. The quality of corporate loans, as measured by provisioning levels and impaired loan ratios, improved dramatically over the previous year and should continue to do so in the coming year.

In large measure, commercial loans to small- and medium-size enterprises (SMEs) escaped the deterioration experienced by corporate exposures in 2002, prompting the large Canadian banks to announce greater emphasis on SME lending. This trend may result in greater competition in this segment for 2004.

Some members had substantial exposures to commercial real estate loans ...

While commercial real estate lending in 2003 (including non-residential mortgages, interim construction loans and commercial loans to the real estate sector) did not increase for the membership as a whole (and has not done so since 1996), several members have assumed rising exposures as a percentage of equity. However, the proportion of members with a significant exposure to this type of lending remains relatively small and the real estate markets in Canada remain healthy, with no evidence of deterioration at this time.

In summary, CDIC's members recorded a very strong performance in fiscal 2003 and indications are that 2004 will be another stellar year. Although asset quality measures remain excellent, longer term risks associated with higher risk real estate loans, rising consumer leverage, interest rate increases and potential capital market corrections provide some cause for concern. However, robust

and rising regulatory capital levels offer a significant measure of comfort for withstanding potential market shocks.

Adherence to Standards of Sound Business and Financial Practices

Under the modernized *Standards of Sound Business and Financial Practices By-law*, each member must attest annually as to whether it is conducting its operations according to the Standards. By July 14, 2003, all member institutions had made attestations to CDIC in the form of a representation letter by senior management and a resolution by their board of directors.

At least once every five years, members must also submit a more detailed Standards Report — the specific frequency is determined by how members are categorized under the *Differential Premiums By-law*. In the first year of reporting, which concluded on July 14, 2003, 84 member institutions filed attestations and 7 member institutions filed a Standards Report.

During fiscal year 2003/2004, CDIC continued to monitor adherence to the Standards, including deficiencies identified and carried over under CDIC's previous Standards regime. In 2002/2003 standards year, 73 deficiencies (14 of which were carried over from previous years) were recorded in a total of 23 institutions.

As would be expected for financial institutions, a majority of the deficiencies (66 per cent) related to risk management. Fewer deficiencies were identified with respect to corporate governance (18 per cent) and the process to ensure control (11 per cent).

There is a direct relationship between the Standards and CDIC's differential premiums system — 10 out of a possible 100 marks under the differential premiums system are allocated for adhering to the Standards (see box).

Differential Premiums By-law — Premium Categories of Member Institutions

CDIC's principal source of revenue is member premiums that are based on the total amount of insured deposits held by the member as of April 30th each year. Premiums are calculated in accordance with the *CDIC Act* and its *Differential Premiums By-law*. The system, which classifies member institutions into one of four premium categories, is intended to help the Corporation manage its insurance risk by reflecting the risk that individual member institutions pose.

Except in the special circumstances set out in the By-law (for example, related to new member institutions, subsidiaries of member institutions

Deficiency Identification/Differential Premiums System

As set out in Schedule 5 of the *Differential Premiums By-law*, members' scores (out of 10) depend on how their deficiencies are identified and whether they are corrected:

- self-identified/corrected — 10
- self-identified/uncorrected — 9
- examiner or otherwise identified/corrected — 9
- examiner or otherwise identified/uncorrected — 6

For uncorrected deficiencies carried year over year — three additional marks are deducted.

and certain amalgamation scenarios), classification is based on a mix of quantitative and qualitative factors. Quantitative factors account for 60 marks and include capital adequacy, earnings, asset quality and asset concentration measures. Qualitative factors, which include the examiner's rating and adherence to CDIC Standards,

account for 40 marks. Premium rates for each category remained unchanged from premium year 2002 to 2003. As such, the premium categories (from best-rated Category 1 to worst-rated Category 4) were:

- Category 1 — 1/48th of 1 per cent of insured deposits
- Category 2 — 1/24th of 1 per cent of insured deposits
- Category 3 — 1/12th of 1 per cent of insured deposits
- Category 4 — 1/6th of 1 per cent of insured deposits

As the chart that follows shows, more than 90 per cent of CDIC members were classified in either Category 1 or 2 from 2000 to 2003. In the 2003 premium year, 63 per cent of member institutions ranked in the best premium category, a 15 per cent decrease from the previous year.

As would be expected for financial institutions, a majority of the deficiencies (66 per cent) related to risk management. Fewer deficiencies were identified with respect to corporate governance (18 per cent) and the process to ensure control (11 per cent).

There is a direct relationship between the Standards and CDIC's differential premiums system — 10 out of a possible 100 marks under the differential premiums system are allocated for adhering to the Standards (see box).

Differential Premiums By-law — Premium Categories of Member Institutions

CDIC's principal source of revenue is member premiums that are based on the total amount of insured deposits held by the member as of April 30th each year. Premiums are calculated in accordance with the *CDIC Act* and its *Differential Premiums By-law*. The system, which classifies member institutions into one of four premium categories, is intended to help the Corporation manage its insurance risk by reflecting the risk that individual member institutions pose.

Except in the special circumstances set out in the By-law (for example, related to new member institutions, subsidiaries of member institutions

Deficiency Identification/Differential Premiums System

As set out in Schedule 5 of the *Differential Premiums By-law*, members' scores (out of 10) depend on how their deficiencies are identified and whether they are corrected:

- self-identified/corrected — 10
- self-identified/uncorrected — 9
- examiner or otherwise identified/corrected — 9
- examiner or otherwise identified/uncorrected — 6

For uncorrected deficiencies carried year over year — three additional marks are deducted.

and certain amalgamation scenarios), classification is based on a mix of quantitative and qualitative factors. Quantitative factors account for 60 marks and include capital adequacy, earnings, asset quality and asset concentration measures. Qualitative factors, which include the examiner's rating and adherence to CDIC Standards,

account for 40 marks. Premium rates for each category remained unchanged from premium year 2002 to 2003. As such, the premium categories (from best-rated Category 1 to worst-rated Category 4) were:

- Category 1 — 1/48th of 1 per cent of insured deposits
- Category 2 — 1/24th of 1 per cent of insured deposits
- Category 3 — 1/12th of 1 per cent of insured deposits
- Category 4 — 1/6th of 1 per cent of insured deposits

As the chart that follows shows, more than 90 per cent of CDIC members were classified in either Category 1 or 2 from 2000 to 2003. In the 2003 premium year, 63 per cent of member institutions ranked in the best premium category, a 15 per cent decrease from the previous year.

Distribution of Member Institution by Premium Category and Premium Year (percentage)

Premium Category	Premium Year 2003	Premium Year 2002	Premium Year 2001	Premium Year 2000
1	63	78	66	74
2	32	14	24	20
3	4	7	9	5
4	1	1	1	1
Total	100	100	100	100

Passed in 1999, the By-law has now been in place for five years. CDIC is undertaking a comprehensive review of the differential premiums system that will include extensive consultation with members and their associations, supervisors and other interested parties.

MEMBERSHIP PROFILE

The following profile, which provides comparative information about CDIC's membership, is not intended to comment on risk to CDIC. It has been prepared from financial information supplied by the members through the Bank of Canada, the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) and the Financial Services Commission of Ontario, and from financial information received directly by CDIC. Every effort has been made to ensure that this information is correct; however, because it comes from varied sources, CDIC does not guarantee its accuracy.

CDIC is also limited by the availability of relevant information in a readily accessible format and by confidentiality requirements. Please note that the financial information is presented as aggregates and averages; for this reason, financial information for individual members can vary significantly from these amounts. It should also be

noted that off-balance sheet activities, including estate, trust and agency business, are not included.

The financial information, which is based on CDIC membership as of March 31, 2004, has been classified into three major peer groups: domestic banks and their subsidiaries; domestic trust and loan companies; and subsidiaries of foreign institutions.

The membership profile includes:

- membership information
- membership changes
- summary financial information — total CDIC membership
- asset size and quality measures
- deposit liabilities in Canada
- capitalization measures
- income and profitability measures

Note: In its five-year tables, CDIC re-states the peer group results of prior years to reflect the current year's membership. Accordingly, the following tables exclude the financial information of institutions that were no longer members as of March 31, 2004.

Membership Information

CDIC Members as at March 31, 2004

Domestic Banks and Subsidiaries	Domestic Trust and Loan Companies	Subsidiaries of Foreign Institutions
Bank of Montreal	AGF Trust Company	Amex Bank of Canada
Bank of Montreal Mortgage Corporation	Canada Life Trust Company	Bank of China (Canada)
BMO Trust Company	CIBC Mellon Trust Company	Bank of East Asia (Canada) (The)
Bank of Nova Scotia (The)	Clarica Trust Company	BCP Bank Canada
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)	Community Trust Company Ltd.	BNP Paribas (Canada)
Montreal Trust Company of Canada	Co-operative Trust Company of Canada	Citibank Canada
National Trust Company	Desjardins Trust Inc.	Computershare Trust Company of Canada
Scotia Mortgage Corporation	Effort Trust Company (The)	CTC Bank of Canada
Bank West	Equitable Trust Company (The)	First Data Loan Company, Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	Home Trust Company	Habib Canadian Bank
Amicus Bank	Household Trust Company	HSBC Bank Canada
CIBC Mortgages Inc.	Industrial Alliance Trust Company	HSBC Mortgage Corporation (Canada)
CIBC Trust Corporation	League Savings & Mortgage Company	HSBC Trust Company (Canada)
Canadian Western Bank	Maple Trust Company	ICICI Bank Canada
Canadian Western Trust Company	MCAP Inc.	ING Bank of Canada
Citizens Bank of Canada	MD Private Trust Company	International Commercial Bank of Cathay (Canada)
CS Alterna Bank	M.R.S. Trust Company	Intesa Bank Canada
Laurentian Bank of Canada	Investors Group Trust Co. Ltd.	Korea Exchange Bank of Canada
B2B Trust	Trust Company of London Life (The)	MBNA Canada Bank
Laurentian Trust of Canada Inc.	Peace Hills Trust Company	National Bank of Greece (Canada)
LBC Trust	Peoples Trust Company	Northern Trust Company, Canada (The)
Manulife Bank of Canada	ResMor Trust Company	Société Générale (Canada)
National Bank of Canada	Sun Life Financial Trust Inc.	State Bank of India (Canada)
Natcan Trust Company	Trinmark Trust	UBS Bank (Canada)
National Bank Trust Inc.		UBS Trust (Canada)
Pacific & Western Bank of Canada		
Royal Bank of Canada		
Royal Bank Mortgage Corporation		
Royal Trust Company (The)		
Royal Trust Corporation of Canada		
Toronto-Dominion Bank (The)		
Canada Trust Company (The)		
Canada Trustco Mortgage Company		
First Nations Bank of Canada		
TD Mortgage Corporation		
TD Pacific Mortgage Corporation		
Ubiquity Bank of Canada		
Total: 37	Total: 24	Total: 25

*Canadian banks and a common-affiliated institution grouped together, marking with the number listing the largest bank and listing in alphabetical order.

Membership Information

CDIC Members as at March 31, 2004¹

Domestic Banks and Subsidiaries	Domestic Trust and Loan Companies	Subsidiaries of Foreign Institutions
Bank of Montreal	AGF Trust Company	Amex Bank of Canada
Bank of Montreal Mortgage Corporation	Canada Life Trust Company	Bank of China (Canada)
BMO Trust Company	CIBC Mellon Trust Company	Bank of East Asia (Canada) (The)
Bank of Nova Scotia (The)	Clarica Trust Company	BCP Bank Canada
Bank of Nova Scotia Trust Company (The)	Community Trust Company Ltd.	BNP Paribas (Canada)
Montreal Trust Company of Canada	Co-operative Trust Company of Canada	Citibank Canada
National Trust Company	Desjardins Trust Inc.	Computershare Trust Company of Canada
Scotia Mortgage Corporation	Effort Trust Company (The)	CTC Bank of Canada
Bank West	Equitable Trust Company (The)	First Data Loan Company, Canada
Canadian Imperial Bank of Commerce	Home Trust Company	Habib Canadian Bank
Amicus Bank	Household Trust Company	HSBC Bank Canada
CIBC Mortgages Inc.	Industrial Alliance Trust Company	HSBC Mortgage Corporation (Canada)
CIBC Trust Corporation	League Savings & Mortgage Company	HSBC Trust Company (Canada)
Canadian Western Bank	Maple Trust Company	ICICI Bank Canada
Canadian Western Trust Company	MCAP Inc.	ING Bank of Canada
Citizens Bank of Canada	MD Private Trust Company	International Commercial Bank of Cathay (Canada)
CS Alterna Bank	M.R.S. Trust Company	Intesa Bank Canada
Laurentian Bank of Canada	Investors Group Trust Co. Ltd.	Korea Exchange Bank of Canada
B2B Trust	Trust Company of London Life (The)	MBNA Canada Bank
Laurentian Trust of Canada Inc.	Peace Hills Trust Company	National Bank of Greece (Canada)
LBC Trust	Peoples Trust Company	Northern Trust Company, Canada (The)
Manulife Bank of Canada	ResMor Trust Company	Société Générale (Canada)
National Bank of Canada	Sun Life Financial Trust Inc.	State Bank of India (Canada)
Natcan Trust Company	Trimark Trust	UBS Bank (Canada)
National Bank Trust Inc.		UBS Trust (Canada)
Pacific & Western Bank of Canada		
Royal Bank of Canada		
Royal Bank Mortgage Corporation		
Royal Trust Company (The)		
Royal Trust Corporation of Canada		
Toronto-Dominion Bank (The)		
Canada Trust Company (The)		
Canada Trustco Mortgage Company		
First Nations Bank of Canada		
TD Mortgage Corporation		
TD Pacific Mortgage Corporation		
Ubiquity Bank of Canada		
Total: 37	Total: 24	Total: 25
TOTAL: 86 members		

¹ Member institutions with a common affiliation have been grouped together, starting with the member having the largest assets and following in alphabetical order.

Membership Changes:

April 1, 2003-March 31, 2004

New Members

September 24, 2003: ICICI Bank Canada

December 3, 2003: Ubiquity Bank of Canada

Other Membership Changes

April 4, 2003: Standard Life Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.

May 1, 2003: IntesaBci Canada changed its name to Intesa Bank Canada.

May 2, 2003: Equisure Trust Company changed its name to ResMor Trust Company.

July 15, 2003: Citizens Trust Company ceased to accept deposits — policy cancelled.

October 24, 2003: President's Choice Bank ceased to accept deposits — policy cancelled.

January 1, 2004: The Effort Trust Company was continued as a federal trust company.

January 5, 2004: Services Hypothécaires CIBC Inc. ceased to accept deposits — policy cancelled.



Man, Aurore de l'été, 1900. Return from the Harvest Field, 1900

Summary Financial Information — Total CDIC Membership

Balance Sheet (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Assets										
Cash resources	94.2	5.5	95.0	5.7	87.3	5.3	85.7	5.8	94.9	6.9
Securities	432.7	25.5	383.0	23.0	377.2	23.0	329.8	22.4	298.7	21.6
Loans	924.1	54.3	910.4	55.8	921.3	56.3	856.7	58.1	818.3	59.2
Other assets	249.1	14.7	259.3	15.5	251.8	15.4	201.2	13.7	169.9	12.3
Total assets	1,700.1	100.0	1,667.7	100.0	1,637.6	100.0	1,473.4	100.0	1,381.2	100.0
Liabilities										
Deposits	1,135.0	66.8	1,123.9	67.4	1,089.9	66.5	1,015.0	68.9	948.1	68.6
Other liabilities	481.2	28.3	462.1	27.7	468.0	28.6	386.4	26.2	365.4	26.5
Total liabilities	1,616.2	95.1	1,586.0	95.1	1,557.9	95.1	1,401.4	95.1	1,313.5	95.1
Shareholders' equity	83.9	4.9	81.7	4.9	79.7	4.9	72.0	4.9	67.7	4.9
Total liabilities and shareholders' equity	1,700.1	100.0	1,667.7	100.0	1,637.6	100.0	1,473.4	100.0	1,381.2	100.0

Income Statement (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Interest income	66,955	69,099	85,829	83,917	76,970
Interest expense	33,769	35,790	56,093	58,234	51,580
Net interest income	33,186	33,309	29,736	25,683	25,390
Provision for impairment	4,041	9,412	6,260	4,003	3,260
Net interest income after provision for impairment	29,145	23,891	23,476	21,680	22,130
Other income	31,993	31,194	33,838	32,873	27,511
Net interest income and other income	61,138	55,085	57,314	54,553	49,641
Non-interest expenses	44,170	44,439	43,154	39,151	35,043
Net income before provision for income taxes	16,968	10,646	14,160	15,402	14,598
Provision for income taxes	4,334	2,375	3,341	4,988	4,649
Net income before non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	12,634	8,271	10,819	10,414	9,949
Non-controlling interest in net income of subsidiaries and extraordinary items	612	497	434	286	150
Net income	12,022	7,774	10,385	10,128	9,799

Asset Size and Quality Measures

Total Assets (\$ billions and percentage)

As at members' fiscal year end	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	1,604.7	94.4	1,579.0	94.7	1,559.1	95.2	1,405.9	95.4	1,325.1	95.9
Subsidiaries of foreign institutions	81.5	4.8	76.4	4.6	68.8	4.2	58.8	4.0	48.6	3.5
Domestic trust and loan companies	13.9	0.8	12.3	0.7	9.7	0.6	8.7	0.6	7.5	0.6
Total	1,700.1	100.0	1,667.7	100.0	1,637.6	100.0	1,473.4	100.0	1,381.2	100.0

Impaired Loans to Total Assets (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	0.6	0.9	0.8	0.7	0.6
Subsidiaries of foreign institutions	0.7	0.9	0.9	1.1	1.2
Domestic trust and loan companies	0.6	0.8	0.9	0.5	0.6

Impaired loans (gross)/total assets (gross)

Impaired Loans to Total Loans (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	1.2	1.6	1.4	1.2	1.1
Subsidiaries of foreign institutions	1.2	1.6	1.7	1.9	2.1
Domestic trust and loan companies	1.0	1.3	1.3	0.8	0.8

Impaired loans (gross)/total loans (gross)

Impaired Loans Unprovided For (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	-15.4	-0.1	-2.1	-12.5	-17.5
Subsidiaries of foreign institutions	-24.8	-16.5	-1.8	3.5	7.2
Domestic trust and loan companies	-20.3	10.8	31.9	-15.4	17.9

1. (Allowance for loan repayment/impaired loans (gross))

Net Impaired Loans to Total Shareholders' Equity (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	-2.1	-0.0	-0.4	1.8	-2.4
Subsidiaries of foreign institutions	-2.9	-2.3	-0.3	0.6	1.5
Domestic trust and loan companies	-1.6	1.1	3.5	-1.0	-1.2

Impaired loans (net)/average shareholders' equity

Deposit Liabilities in Canada

Total Deposits (\$ billions and percentage)

As at April 30	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	971.2	93.7	954.6	94.2	900.3	94.7	851.8	95.2	800.8	95.4
Subsidiaries of foreign institutions	54.9	5.3	50.2	5.0	44.1	4.6	37.4	4.2	33.6	4.0
Domestic trust and loan companies	10.5	1.0	8.0	0.8	6.9	0.7	5.6	0.6	5.0	0.6
Total	1,036.6	100.0	1,012.8	100.0	951.3	100.0	894.8	100.0	839.4	100.0

Insured Deposits (\$ billions and percentage of Total Deposits of each peer group)

As at April 30	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Domestic banks and subsidiaries	339.6	35.0	328.3	34.4	315.8	35.1	304.3	35.7	294.8	36.8
Subsidiaries of foreign institutions	16.0	29.1	12.5	24.9	10.3	23.4	8.6	23.0	8.1	24.1
Domestic trust and loan companies	7.6	72.4	6.7	83.8	5.9	85.5	4.9	87.5	4.3	86.0
All peer groups	363.2	35.0	347.5	34.3	332.0	34.9	317.8	35.5	306.7	36.5

Capitalization Measures

Capitalization (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	4.7	4.7	4.7	4.8	4.5
Subsidiaries of foreign institutions	6.0	6.6	6.9	6.6	5.9
Domestic trust and loan companies	8.0	8.4	9.0	9.3	9.1

Average shareholders' equity/average assets

BIS Risk Based Capital (percentage)

As at members' fiscal year end	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	13.3	12.2	12.2	11.8	11.5
Subsidiaries of foreign institutions	14.5	13.7	13.3	12.9	12.8
Federal trust and loan companies*	18.7	19.0	19.5	19.6	23.2

* BIS (Bank for International Settlements) Provincial trusts have to meet capital adequacy requirements that are calculated under a different basis.

Income and Profitability Measures

Net Income (\$ millions)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	11,212	7,061	9,809	9,769	9,499
Subsidiaries of foreign institutions	690	620	490	280	220
Domestic trust and loan companies	120	93	86	79	80
Total	12,022	7,774	10,385	10,128	9,799

Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	51.1	52.1	47.0	43.8	48.1
Subsidiaries of foreign institutions	48.2	44.9	42.8	44.4	45.4
Domestic trust and loan companies	44.6	44.7	45.5	42.7	42.9

Interest income: net interest income/total revenue

Interest Spread (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	1.9	2.0	1.9	1.8	1.8
Subsidiaries of foreign institutions	2.2	2.3	2.2	2.2	2.0
Domestic trust and loan companies	2.0	2.1	2.4	2.4	2.3

Interest spread: net interest income/average assets

Non-Interest Income (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	1.8	1.8	2.1	2.3	1.9
Subsidiaries of foreign institutions	2.4	2.8	2.9	2.7	2.4
Domestic trust and loan companies	2.5	2.6	2.9	3.3	3.0

Non-interest income: (trading income + gain (losses) on instruments held for other than trading purposes + other income)/average assets

Total Non-Interest Expenses (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	3.0	3.3	3.3	3.3	3.0
Subsidiaries of foreign institutions	3.8	4.1	4.3	4.3	3.9
Domestic trust and loan companies	3.6	4.0	4.4	4.8	4.3

Total non-interest expenses: (non-interest expenses + provision for income taxes + minority interest in subsidiaries + provision for impairment)/average assets

Return on Average Assets (ROAA) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	0.7	0.4	0.7	0.7	0.7
Subsidiaries of foreign institutions	0.9	0.9	0.7	0.5	0.4
Domestic trust and loan companies	0.9	0.8	0.9	1.0	1.1

ROAA: net income/average assets

Return on Average Equity (ROAE) (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	14.6	9.4	13.9	14.9	15.6
Subsidiaries of foreign institutions	14.2	12.9	10.9	7.5	7.5
Domestic trust and loan companies	11.3	10.0	10.3	10.6	11.8

ROAE: net income/average shareholders' equity

Efficiency (percentage)

For the members' fiscal year ending in	2003	2002	2001	2000	1999
Domestic banks and subsidiaries	68.3	69.4	68.0	66.7	65.8
Subsidiaries of foreign institutions	59.5	60.6	65.3	70.3	75.9
Domestic trust and loan companies	66.8	65.2	67.6	70.0	67.1

Efficiency: non-interest expenses/(net interest income + non-interest income)

Corporate Governance

CDIC's work is guided by two major statutes — the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the *CDIC Act*) and the *Financial Administration Act*. The *CDIC Act* sets out the Corporation's objects, powers and duties, as well as general terms for deposit insurance and other aspects of its role. The Corporation reports to Parliament through the Minister of Finance.

BOARD OF DIRECTORS

The *CDIC Act* provides that the Corporation's affairs are administered by a Board of Directors, made up of a Chairperson, five private sector directors, and five *ex officio* Directors: the Governor of the Bank of Canada, the Deputy

Minister of Finance, the Superintendent of Financial Institutions, the Deputy Superintendent of Financial Institutions or an officer of OSFI, and the Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada.

Board of Directors — as at March 31, 2004



Ronald N. Robertson
Chairman of the Board
Canada Deposit Insurance
Corporation

Tracey Bakkeli
T. Bakkeli Consultants Inc.
Regina

Claude Huot
Consultant in economic development
Le Groupe Stragesult
Montreal

David A. Dodge
Governor of the Bank of Canada
(*ex officio*)

John Doran
Assistant Superintendent, Supervision
Office of the Superintendent of
Financial Institutions
(*ex officio*)

H. Garfield Emerson
National Chairman and
Senior Partner
Fasken Martineau DuMoulin LLP
Toronto

Bill Knight
Commissioner
Financial Consumer Agency of Canada
(*ex officio*)

Nicholas Le Pan
Superintendent of Financial Institutions
(*ex officio*)

Kevin G. Lynch
Deputy Minister of Finance
(*ex officio*)

Grant Morash
Financial Advisor
Halifax

Darryl J. Raymaker
Partner
McLally, Cumming Raymaker
Calgary

Julie Dickson
Assistant Superintendent Regulation
Office of the Superintendent of
Financial Institutions
(*interim*)

David Longworth
Deputy Governor
Bank of Canada
(*alternate for the Governor of
the Bank of Canada*)

Frank Swedlove
Assistant Deputy Minister
Financial Sector Policy Branch
Department of Finance, Canada
(*alternate for the Deputy Minister
of Finance*)

Board Committees

- Board of Directors
- Executive Committee
- Audit Committee
- Governance Committee
- HRC Committee

During 2003/2004, the Board of Directors focused its attention on a number of key activities, including keeping pace with developments in contingency planning work for the Corporation, monitoring the implementation and impact of the 2003 corporate restructuring initiative, succession planning and discussing the results of an external review of CDIC's Board by Patrick O'Callaghan and Associates. The results of the review were extremely positive, demonstrating that the Board is operating effectively and has taken significant steps to address the recommendations made in a similar review conducted in 2000. The Board's rating of its overall performance increased from 7.86 out of 10 (in 2003) to 8.27 out of 10 (2004). Board members rated the performance of the Chairman very highly, demonstrating their clear support and confidence.

Working together with CDIC management, the Board continued its involvement in the Corporation's annual strategic planning process, taking an active role in a day-long planning session in June 2003. The Board also held a retreat in March to discuss strategic and other issues. As well, the Board engaged in discussions about CDIC's level of *ex ante* funding, adoption of a Board Governance Policy, discussions on the health of member institutions, and a review of applications from potential member institutions.

Private sector Directors are paid based on a fee structure recommended by the government and approved by Order-in-Council. For 2003/2004, the total remuneration paid to these Directors was \$252,560.

CDIC Board Governance Policy

Approved by the Board of Directors at its meeting on December 3, 2003, CDIC's new Board Governance Policy sets out the Board's understanding of its governance responsibilities and how these responsibilities should be fulfilled. The Policy consists of 19 statements of principle that call for the Board's involvement in a variety of oversight and leadership activities including, for example:

- arrange for the orientation and ongoing training of new Directors
- maintain a profile of desirable skills and capabilities for Directors
- establish the responsibilities, authority and accountability requirements of Board committees and management, as well as those for the Chairperson and President and CEO
- establish and monitor adherence to standards of conduct and ethical behaviour by Board members and CDIC employees
- plan for the succession of the CDIC executive
- establish objectives for the President and CEO and evaluate their performance
- periodically assess CDIC's objects
- approve annual operating objectives, strategies and budgets, and evaluate CDIC's performance in implementing its plans
- review CDIC's risk environment and establish and monitor risk management policies

Board Committees

Much of the work that comes before the CDIC Board of Directors is initially addressed by its committees. As at March 31, 2004, CDIC's Board

had four standing committees; their mandates and highlights of their 2003/2004 activities are summarized below:

Overview of CDIC Board Committees — Mandate, Meetings, Composition and Highlights of Activity in 2003/2004^a

Committee Name and Mandate	Number of Meetings	Composition (March 31, 2004)	Highlights of Activity
Executive Committee — to manage emerging issues and sensitive matters referred by the Board, Chairperson or CEO	0	R.N. Robertson (Chair) D.A. Dodge H.G. Emerson	N/A
Audit Committee^b — to oversee audits, advise the Board on financial issues and oversee risk management	3	T. Bakkefi (Chair) J. Doran G. Morash D. Raymaker	- reviewed 2002/2003 financial statements - reviewed qualitative adjustment impact on provision for insurance losses - assessed information in preparation for ex ante funding decision - oversaw preparations for the 2004 Office of the Auditor General Special Examination of CDIC - oversaw CDIC's ERM initiatives
Governance Committee — to ensure appropriate structures and processes are in place for effective oversight of and direction for CDIC's activities, including review of Board membership, recommending future appointments and review of the Board's mandate	3	R.N. Robertson (Chair) T. Bakkefi C. Huot B. Knight D. Raymaker	- reviewed process for finding and proposing Board nominees - developed succession plan for President and CEO - reviewed mandates of all CDIC Board committees - developed a response to the Office of the Auditor General's Report on the Governance of Crown Corporations (the Chapter 18 Report), outlining CDIC's consideration of the Report and action taken to meet the recommendations on governance issues
Human Resources and Compensation Committee — to advise and inform the Board on human resources issues, including recruitment planning, compliance with applicable employment, compensation and pension legislation	4	H.G. Emerson (Chair) C. Huot N. Le Pan G. Morash	- conducted performance assessment of President and CEO (for 2002/2003) - reviewed and recommended President and CEO's 2004/2005 objectives to Board - considered 2004/2005 objectives for Executive Vice-President and Chief Operating Officer - monitored effects of CDIC restructuring of March 2003

A list of Committee members' attendance (including ex officio members and alternates) at meetings is included on page 36.

^aThe Audit Committee continued to use the services of an accounting professional, Graeme Rutledge, who was previously the partner in charge of auditing several large financial institutions. Mr. Rutledge provided the Committee with sound financial advice and assistance throughout the year and will continue to provide these services, as required by the Committee.

	Board Committees ¹			
	Board of Directors	Executive Committee	Audit Committee	Governance Committee
Source: A Meeting	1		1	2
Attendance:				
<i>1.1 Chairman</i> <i>Chairperson</i>				
<i>1.2 Directors</i>				
<i>1.3 Members</i>				
<i>1.4 Others</i>				
<i>1.5 Executive</i>				
<i>1.6 Board</i>				
<i>1.7 Others</i>				
Ex officio members (alternates):				
<i>1.8 Chair</i> <i>Chairperson</i> <i>Chairman</i>				
<i>1.9 Non-Executive</i>				
<i>1.10 Others</i>				
<i>1.11 Chair</i> <i>Chairperson</i> <i>Chairman</i>				
<i>1.12 Others</i>				

A **Committee of Independent Directors** was established in March 2004 for the express purpose of working with management in support of improvements to the delivery of financial sector regulation. Having raised the issue in his March 2004 budget, the Minister of Finance is seeking views on how best to eliminate any overlap and duplication in the functions and operations of CDIC and OSFI, in order to lower

the regulatory burden on the industry. CDIC's review also continues to explore opportunities for further efficiencies in the administrative and corporate service functions of CDIC and OSFI. On March 31, 2004, Ronald N. Robertson chaired the separate Committee of Independent Directors; the Committee's other members were Tracey Bakkeli, Garfield Emerson, Claude Huot, Grant Morash and Darryl J. Raymaker.

Meetings and Attendance^a

(April 1, 2003 to March 31, 2004)

	Board Committees ^b				
	Board of Directors	Executive Committee	Audit Committee	Governance Committee	Other Committees
Number of Meetings	8 ^c	4 ^d	3	4	3 ^e
Attendance:					
R.N. Robertson — Chairperson	8		3	4	3
V. Bergeron ^f	3		1		
H.G. Emerson	7				3
T. Bakkeli	8		3	4	
D. Raymaker	8			4	0
G. Morash	8		3		3
C. Huot ^g	5				0
Ex officio members (alternates):					
D.A. Dodge (C. Freedman) (D. Longworth) ^h	5 / 5i				
M. Le Pan (J. Dickson)	7				3
J. Doran	3		3		
K. Lynch (M. Horgan) (R. Hamilton) (F. Swedlow)	2 / 6i				
B. Knight	8			4	

^a Also includes meetings attended by phone.

^b A Committee of Independent Directors of the Board was created at the end of the fiscal year.

^c Also includes strategic planning session, information session, retreat and a special meeting of the Board.

^d There were no meetings of the Executive Committee in 2003-2004.

^e Also includes a Human Resource Centres of Canada (HREC).

^f information session.

^g V. Bergeron's term as a member of the Board of Directors ended on October 28, 2003.

^h C. Huot was appointed to the Board of Directors on October 28, 2003.

ⁱ D. Longworth replaced C. Freedman as the alternate to the Governor of the Bank of Canada as of June 24, 2003. J. Gaudet attended a strategic planning session of the Board of Directors as an observer from the Bank of Canada.

R. Hamilton replaced M. Horgan as the alternate to the Deputy Minister of Finance as of May 26, 2003. F. Swedlow replaced R. Hamilton as the alternate to the Deputy Minister of Finance as of October 30, 2003.

CDIC OFFICERS

CDIC's officers include the President and CEO, and officers appointed by the Board of Directors under the *Corporate By-law* established under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. The President and CEO is appointed by the Governor in Council for a five-year term.

Salary ranges for CDIC's officers are set out below:

- the position of President and Chief Executive Officer: \$182,500 to \$214,700
- the position of Executive Vice President and Chief Operating Officer: \$152,625 to \$203,500
- the position of Vice President: \$146,280 to \$195,035



CDIC's officers are:

■ Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer

■ M. Claudia Morrow
Vice-President
Corporate Affairs, General Counsel
and Corporate Secretary

■ Guy L. Saint-Pierre
Executive Vice-President and
Chief Operating Officer

■ Thomas J. Vice
Vice-President
Finance and Administration, and Chief
Financial Officer

■ Michèle Bourque
Vice-President
Insurance and Risk Assessment



INTER-AGENCY COMMITTEES

Created under the CDIC/OSFI *Strategic Alliance Agreement*, the **OSFI/CDIC Liaison Committee** is jointly chaired by the Superintendent of Financial Institutions and the Chairperson of CDIC. The Committee coordinates the activities of the two

organizations, with a view to avoiding unwarranted duplication and cost, and fostering close and effective working relationships. On March 31, 2004, the members of the Liaison Committee were as follows:

Co-Chair

Nicholas Le Pan
Superintendent of Financial Institutions
OSFI

Co-Chair

Ronald N. Robertson
Chairperson of the Board
CDIC

Members

Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer
CDIC

Guy L. Saint-Pierre
Executive Vice-President
and Chief Operating Officer
CDIC

Michèle Bourque
Vice-President
Insurance and Risk Assessment
CDIC

John Doran
Assistant Superintendent
Supervision
OSFI

Pamela Hopkins
Managing Director
OSFI

CDIC COMMITTEES

The **Real Estate Advisory Panel (REAP)** was established in 1993 to provide advice to CDIC management on maximizing recoveries on the Corporation's major real estate assets. In recent years, REAP has also brought its members' broad

business and management experience to bear on general recovery strategies and organizing liquidations. On March 31, 2004, the members of REAP were as follows:

Chair

Daniel F. Sullivan
Deputy Chairman
Industrial Products and
Real Estate
Scotia Capital Inc.

Members

J. Lorne Braithwaite
Chairman and CEO
Park Avenue Ventures

Randy M. Grimes
Director
IBI Group

Stephen E. Johnson
President and CEO
Canadian Real Estate Investment Trust

Alvin G. Poettcker
President and CEO
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg
President
Kensil Apartments Limited

E. John Latimer
Director
Talisser Corporation

CDIC EXECUTIVE MANAGEMENT COMMITTEE

The CDIC **Executive Management Committee** plays a major role in all of the Corporation's activities. Its team members — working both independently and as a group — are responsible

for day-to-day internal functions, as well as for working in partnership with federal and provincial counterparts and international organizations on a wide range of issues.



■ Jean Pierre Sabourin

■ Michèle Bourque

■ Margaret Saxon-Kopke

■ Guy L. Saint-Pierre

■ M. Claudia Morrow

■ Keith Adam

■ Ken Mylrea

■ Thomas J. Vice

■ Patricia Griffin-Dobson

■ Jacques Hudon

STATUTORY REQUIREMENTS

As a Crown corporation, CDIC is required to comply with various statutes, including the *Financial Administration Act*, which requires that the Corporation submit an annual corporate plan (and a summary of the plan) and an annual report to the Minister, who then tables the summary and annual report in each House of Parliament.

In 2003/2004, CDIC submitted its corporate plan and summary, and its annual report to the Minister within the statutory time frames required by the *Financial Administration Act*.

During the year, CDIC was required to report on the status of the following:

Access to Information Act and Privacy Act Annual Reports

Last year, the Corporation received 12 requests under the provisions of the *Access to Information Act*. No outstanding requests were carried forward from the previous reporting period, and six requests were completed during the reporting period. For two of the six requests, CDIC disclosed the relevant records within 30 days. For one request, CDIC disclosed the relevant docu-

ments in severed form, also within 30 days. Two requests could not be processed because the records did not exist at CDIC; and one request was abandoned by the applicant. Six requests have been carried forward into the 2004/2005 fiscal year.

During fiscal year 2003/2004, CDIC did not receive any requests under the *Privacy Act*.

Policy on Internal Disclosure

The objectives of the CDIC Policy for Internal Disclosure of Information Concerning Wrongdoing in the Workplace are to:

- provide an effective process so that employees with concerns about wrongdoing can bring them forward
- ensure that employees who bring forward information or concerns in good faith are treated fairly and protected from reprisal
- ensure that these concerns are dealt with in a responsible and timely fashion, and in a way that is internally consistent and consistent with CDIC's Conflict of Interest Code and Code of Business Conduct and Ethical Behaviour

Health and Safety

CDIC is subject to Part II of the *Canada Labour Code* and its regulations regarding health and safety. As required by the Code, the Corporation maintains a Health and Safety Committee comprised of both employees and management representatives. The Committee held 11 meetings in 2003/2004.

As well, CDIC is required by the *Canadian Occupational Health and Safety Regulations* to report each year to Human Resources Development Canada on incidents, injuries and action taken on health and safety during the previous calendar year. As reported by the Corporation on March 1, 2004, there were no injuries, accidents or deficiencies to address in calendar year 2003.

Code of Business Conduct and Ethical Behaviour

CDIC's Code of Business Conduct and Ethical Behaviour is designed to help employees understand the standard of conduct that is expected of them. It aims to support a positive work environment, while also maintaining and enhancing the Corporation's tradition of professionalism and excellence.

The Code outlines CDIC's expectations for employee conduct that aligns with corporate values of professionalism and excellence, integrity and trustworthiness; communication and teamwork; and respect and fairness. It also sets out standards regarding such issues as professionalism, personal and family relationships in the workplace, and punctuality and absenteeism.

Adherence to the Code is a condition of employment at CDIC and every employee must confirm their commitment to it. An assessment is conducted each year as part of an employee's performance appraisal.

Official Languages

On May 23, 2003, CDIC filed its 2002/2003 annual assessment on official languages with Treasury Board Secretariat (TBS). TBS confirmed that CDIC met its obligations during the fiscal year.

Employment Equity

CDIC's mission statement commits the organization to "provide an environment wherein employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their maximum potential." The Corporation continues to make progress in employment equity through various initiatives such as the campaign against racial discrimination, encouraging diversity in hiring decisions and ensuring equal access to training opportunities. CDIC's Employment Equity Plan,

which is part of the Corporation's overall Human Resource Strategic Plan, is currently being revised to reflect the recent operational review and restructuring. CDIC submitted its 2002 annual report on employment equity on May 23, 2003.

Multiculturalism

CDIC's ongoing involvement in international activities offers a range of opportunities for enhancing cross-cultural awareness. Many of the Corporation's initiatives in this area are captured in its annual report to the Minister of Canadian Heritage on activities under the Multiculturalism Program. The Corporation submitted its 2002/2003 annual report on multiculturalism on October 16, 2003.

STATUTORY REQUIREMENTS

As a Crown corporation, CDIC is required to comply with various statutes, including the *Financial Administration Act*, which requires that the Corporation submit an annual corporate plan (and a summary of the plan) and an annual report to the Minister, who then tables the summary and annual report in each House of Parliament.

In 2003/2004, CDIC submitted its corporate plan and summary, and its annual report to the Minister within the statutory time frames required by the *Financial Administration Act*.

During the year, CDIC was required to report on the status of the following:

Access to Information Act and Privacy Act Annual Reports

Last year, the Corporation received 12 requests under the provisions of the *Access to Information Act*. No outstanding requests were carried forward from the previous reporting period, and six requests were completed during the reporting period. For two of the six requests, CDIC disclosed the relevant records within 30 days. For one request, CDIC disclosed the relevant docu-

ments in severed form, also within 30 days.

Two requests could not be processed because the records did not exist at CDIC, and one request was abandoned by the applicant. Six requests have been carried forward into the 2004/2005 fiscal year.

During fiscal year 2003/2004, CDIC did not receive any requests under the *Privacy Act*.

Policy on Internal Disclosure

The objectives of the CDIC Policy for Internal Disclosure of Information Concerning Wrongdoing in the Workplace are to:

- provide an effective process so that employees with concerns about wrongdoing can bring them forward
- ensure that employees who bring forward information or concerns in good faith are treated fairly and protected from reprisal
- ensure that these concerns are dealt with in a responsible and timely fashion, and in a way that is internally consistent and consistent with CDIC's Conflict of Interest Code and Code of Business Conduct and Ethical Behaviour

Health and Safety

CDIC is subject to Part II of the *Canada Labour Code* and its regulations regarding health and safety. As required by the Code, the Corporation maintains a Health and Safety Committee comprised of both employees and management representatives. The Committee held 11 meetings in 2003/2004.

As well, CDIC is required by the *Canadian Occupational Health and Safety Regulations* to report each year to Human Resources Development Canada on incidents, injuries and action taken on health and safety during the previous calendar year. As reported by the Corporation on March 1, 2004, there were no injuries, accidents or deficiencies to address in calendar year 2003.

Code of Business Conduct and Ethical Behaviour

CDIC's Code of Business Conduct and Ethical Behaviour is designed to help employees understand the standard of conduct that is expected of them. It aims to support a positive work environment, while also maintaining and enhancing the Corporation's tradition of professionalism and excellence.

The Code outlines CDIC's expectations for employee conduct that aligns with corporate values of professionalism and excellence; integrity and trustworthiness; communication and teamwork; and respect and fairness. It also sets out standards regarding such issues as professionalism, personal and family relationships in the workplace, and punctuality and absenteeism.

Adherence to the Code is a condition of employment at CDIC and every employee must confirm their commitment to it. An assessment is conducted each year as part of an employee's performance appraisal.

Official Languages

On May 23, 2003, CDIC filed its 2002/2003 annual assessment on official languages with Treasury Board Secretariat (TBS). TBS confirmed that CDIC met its obligations during the fiscal year.

Employment Equity

CDIC's mission statement commits the organization to "provide an environment wherein employees are treated fairly and given opportunities and encouragement to develop their maximum potential." The Corporation continues to make progress in employment equity through various initiatives such as the campaign against racial discrimination, encouraging diversity in hiring decisions and ensuring equal access to training opportunities. CDIC's Employment Equity Plan,

which is part of the Corporation's overall Human Resource Strategic Plan, is currently being revised to reflect the recent operational review and restructuring. CDIC submitted its 2002 annual report on employment equity on May 23, 2003.

Multiculturalism

CDIC's ongoing involvement in international activities offers a range of opportunities for enhancing cross-cultural awareness. Many of the Corporation's initiatives in this area are captured in its annual report to the Minister of Canadian Heritage on activities under the Multiculturalism Program. The Corporation submitted its 2002/2003 annual report on multiculturalism on October 16, 2003.



Robert C. Todd, *The Tempest and Misjudging Winds of Algonquin and Company at Wolfen Cove, Quebec* (painted from the South 1840)

For More Information About CDIC

CDIC is committed to promoting awareness and education about deposit insurance and the services provided by the Corporation. Following is key contact information for CDIC.

HEAD OFFICE

Canada Deposit Insurance Corporation

50 O'Connor St., 17th Floor

P.O. Box 2340, Station D

Ottawa, Ontario K1P 5W5

Toll-free telephone service:

1-800-461-CDIC (2342)

Web site: www.cdic.ca

E-mail: info@cdic.ca

Facsimile: (613) 996-6095

TORONTO OFFICE

Canada Deposit Insurance Corporation

1200-79 Wellington St. W.

P.O. Box 156

Toronto, Ontario M5K 1H1

Financial Review

MANAGEMENT'S DISCUSSION AND ANALYSIS

Balance Sheet Highlights

Cash and Investments

As at March 31, 2004, the combined balance of cash and investments was \$1,195 million, made up of cash and short-term investments of \$629 million and investments of \$566 million. The weighted average yield was 2.60 per cent. The sources and uses of cash are described fully in the Statement of Cash Flows.

CDIC's Investment Strategy

CDIC's investment strategy is based on two key underlying principles:

- (i) limiting credit and market risk to preserve capital
- (ii) using the investment portfolio as the primary initial funding source for intervention activity

These principles require that CDIC maintain a conservatively structured portfolio. CDIC's treasury activity follows the *Financial Risk*

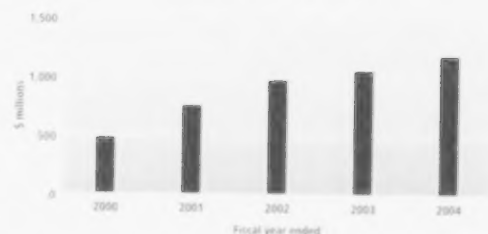
Management Guidelines for Crown Corporations (the Guidelines) issued by the Minister of Finance. CDIC's investment policy requires that investments be limited to only those that meet or exceed the credit quality criteria mandated by the Guidelines. CDIC's investment policy further limits risk by setting a maximum amount and term that can be invested in each qualifying instrument.

Net Claims Receivable and Future Recoveries

Net claims receivable increased by \$14.6 million to \$28.5 million. During the year, CDIC recorded additional claims of \$20.8 million offset by recoveries of \$600 thousand and an increase in the allowance for loss on claims receivable of \$5.6 million. The additional claims receivable reflect post-liquidation interest receivable of \$16 million from the estates of Confederation Trust Company (\$14 million) and Security Home Mortgage Corporation (\$2 million), and an additional claim relating to the estate of Central Guaranty Trust of \$4.8 million. As at March 31, 2004, the allowance for loss on claims receivable was \$9.6 million.

The liquidators of the failed institutions currently have approximately \$102 million of remaining assets. In addition to its net claims receivable, CDIC projects possible further recoveries from these estates of approximately \$24 million which would result in total future recoveries of approximately \$53 million. These additional recoveries

Cash and Investments



primarily relate to recoveries of amounts that were previously written off by CDIC and are not reflected on CDIC's financial statements due to uncertainty with respect to both potential amount and ultimate receipt. There is considerable uncertainty

when projecting the timing and amount of future recoveries. Factors contributing to this uncertainty include creditor disputes, lawsuits against the estates or specific assets, and the quality of the remaining non-cash assets.

CDIC's Outstanding Claims, Recoveries and Losses on Claims and Loans Relating to Failed Member Institutions

Name of Institution (Method of Failure Resolution — Year of Failure)	CDIC's Total Claims and Loans (\$ millions)	CDIC's Recoveries to March 31, 2004 (\$ millions)	CDIC's Projected Future Recoveries (\$ millions)	CDIC's Projected Loss/(Gain) as a % of	
				Claims and Loans — Nominal Basis	Claims and Loans — NPV ¹ Basis
Saskatchewan Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	64	56	1	10%	18%
Standard Loan Co./Standard Trust Co. (Formal Liquidation — 1991)	1,321	1,124	11	14%	25%
Stoppers Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	492	464	3	5%	15%
Adelaide Capital Corp. (Loan and Management Agreement — 1992)	1,588	1,477	13	6%	12%
Central Guaranty Trust Co. (Formal Liquidation — 1992)	500	0	5	1	1
Confederation Trust Co. (Formal Liquidation — 1994)	680	700	14	(5%)	2%
Income Trust Co. (Formal Liquidation — 1995)	193	174	3	8%	15%
Security Home Mortgage Corp. (Formal Liquidation — 1996)	42	41	3	(5%)	17%

¹ All cash flows are discounted on an annual basis to the year of failure to arrive at the net present value.

This claim approximates the loss associated with the failure of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Corporation. CDIC supported the transfer of assets valued at \$9.8 billion from these institutions to the Toronto Dominion Bank, with a package of income and capital recovery guarantees. The resolution of the failure was also facilitated through a loan made by CDIC to Adelaide Capital Corporation. The loss associated with this failure, net of projected future recoveries, is approximately 5 per cent of the insured deposits totalling \$9.8 billion of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Corporation in 1997.

Future Income Tax Asset

CDIC is subject to federal income tax and is required to pay income taxes on its taxable income. Under the provisions of the *Income Tax Act*, CDIC's premium revenue is not taxable. As such, CDIC's primary source of taxable income is its interest revenue on cash and investments.

From this amount allowable expenditures are deducted in order to arrive at CDIC's taxable income. CDIC has losses totalling \$28 million that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes. These tax loss carry-forwards expire on March 31, 2005.

CDIC recognizes future income tax assets and liabilities based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. The future benefits of income tax assets including unused tax losses carried forward are recognized, subject to a valuation allowance as appropriate, to the extent that it is more likely than not that such benefits will be realized.

In accordance with Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) recommendations, the related asset is re-valued each year. As at March 31, 2004, the future income tax asset was \$11.7 million, representing a decrease of \$4 million from March 31, 2003.

Provision for Guarantees

The provision for guarantees is a result of CDIC entering into Deficiency Coverage Agreements (DCAs) with the Toronto Dominion Bank on December 31, 1992, in order to facilitate the transfer of assets valued at \$9.8 billion of Central Guaranty Trust and Central Guaranty Mortgage to the Toronto Dominion Bank.

As at March 31, 2004, the provision for guarantees was \$2.5 million, a decrease of \$2.8 million from \$5.3 million as at March 31, 2003. During 2003/2004, CDIC received \$81 thousand in recoveries (net of payments by CDIC) from the Toronto Dominion Bank under the DCAs and also reduced its provision estimate on this guarantee by \$2.9 million. As mentioned in Note 6 to the financial statements (Provision for Guarantees), the guarantees remained in force

until December 31, 2002, although under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with CDIC subsequent to that date.

When the DCAs were initiated, \$2 billion in commercial loans, \$4.26 billion in residential mortgage loans and \$840 million in personal loans were eligible for claims coverage against losses; however, total claims under the agreements were capped at \$2.49 billion. Since 1992, CDIC has incurred net guarantee costs under these guarantees totalling \$172 million.

Provision for Insurance Losses

The provision for insurance losses represents CDIC's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions. As at March 31, 2004, the provision was \$55.9 million, unchanged from March 31, 2003.

CDIC's provision is estimated based on a number of inputs including the level of insured deposits; the expectation of default derived from probability statistics and CDIC's specific knowledge of its members; and an expected loss given default.

The derivation of default probabilities includes both historical and forward-looking perspectives of potential for failure. Moody's and Standard & Poor's default statistics are used to derive a historically based view of default while Moody's KMV, a well-known provider of market-based quantitative credit risk products for financial institutions

and credit risk investors, is used to provide a forward-looking perspective to the probability of default estimate.

The loss given default estimate is the cumulative un-weighted average loss sustained by CDIC in member failures since 1987 when CDIC's legislation was changed to require that it pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Ex Ante Funding

CDIC recognizes the importance of appropriate financial resources for the proper functioning of a sound deposit insurance system. There must be a high degree of confidence that the resources available to CDIC will be sufficient to address the risks to which it is exposed. During the year, CDIC conducted an analysis in order to develop an understanding of the appropriateness of maintaining *ex ante* funding and also to determine what level of such funding may be appropriate for CDIC. Such funding is considered a best practice among international deposit insurers.

The analysis focused on two separate approaches. The first approach was based on an assessment of characteristics specific to CDIC's current membership, including level of insured deposits and regulatory capital. The second approach utilized a Monte Carlo simulation technique, a statistical modelling process that has been used by a number of other deposit insurance schemes internationally to assist in developing *ex ante* funding policy. The technique draws on the characteristics of CDIC's membership, including probability of default estimates using statistics developed by credit rating agencies, the level of insured deposits

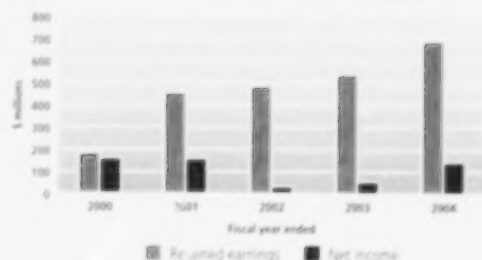
outstanding and an estimate of the loss given default in the event of failure based on CDIC's historical loss experience. Using such information as the basis for a Monte Carlo simulation, an insurance loss distribution was developed and an assessment of the appropriate level of *ex ante* funding given CDIC's circumstances was determined.

Based on the work performed, CDIC's Board of Directors decided that it would be appropriate to maintain an amount of advance or *ex ante* funding available for possible deposit insurance losses. It was further determined that this amount of *ex ante* funding would be represented by the aggregate of both the Retained Earnings and the Provision for Insurance Losses as reported in CDIC's financial statements. The target range for the amount of *ex ante* funding is currently between 40 and 50 basis points of insured deposits — which translates into a range of approximately \$1.4 billion to \$1.8 billion based on levels of insured deposits as at April 30, 2003. The reported amount, as at March 31, 2004, was \$1.2 billion representing 34 basis points of insured deposits, and under current forecasts in CDIC's 2004/2005 to 2008/2009 Corporate Plan the range will be attained within CDIC's five-year planning period.

Statement of Income and Retained Earnings Highlights

CDIC ended 2003/2004 with retained earnings of \$681 million, an increase of \$142 million over 2003. For the year ended March 31, 2004, CDIC's revenues totalled \$160 million offset by total expenses and adjustments of \$18 million, resulting in a net income for the year of \$142 million.

Net Income and Retained Earnings

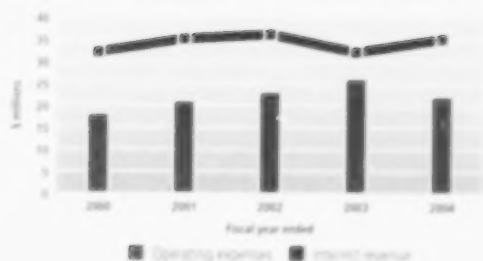


Premiums for the fiscal year were \$109 million compared to \$76 million for 2002/2003. The \$33 million increase reflects the growth in insured deposits and the movement of members between CDIC premium categories.

CDIC continues to generate sufficient interest revenue on its cash and investments to support its operations. Interest revenue from cash and investments was \$35 million in 2003/2004, an increase of \$3 million from the previous fiscal year.

During the year, CDIC recorded other revenue of \$16 million relating almost entirely to post-liquidation interest to be received from the estates of Confederation Trust Company and Security Home Mortgage Corporation.

Interest Revenue vs. Operating Expenses



Operating expenses for the year ended March 31, 2004, totalled \$22 million (\$26 million in 2002/2003). The reduction in operating expenses is attributed to the corporate reorganization that was completed in 2002/2003 and reflects actual salary and other personnel cost savings of almost \$4 million from 2002/2003.

COMPARISON WITH 2003/2004 CORPORATE PLAN

Balance Sheet

Total assets as at March 31, 2004, were \$1,243 million, compared to the planned amount of \$1,197 million. This positive variance of \$46 million was the result of higher than planned cash and investments (\$15 million) and net claims receivable balances (\$29 million). The positive variance in cash and investments was mainly the result of higher than planned premium revenue of \$31 million combined with operating expenses being \$3 million lower than planned, offset by lower than planned cash receipts of amounts previously written off and lower than planned interest on cash and investments. The higher than planned net claims receivable is due to timing differences between the planned and actual receipts from the estates, as well as new claims receivable being recorded. During the year, CDIC recorded additional claims of \$20.8 million offset by recoveries of \$600 thousand and an increase in the allowance for loss on claims receivable of \$5.6 million. The additional claims receivable reflect post-liquidation interest receivable of \$16 million from the estates of Confederation Trust Company (\$14 million) and Security Home Mortgage Corporation (\$2 million), and an

additional claim relating to the estate of Central Guaranty Trust of \$4.8 million.

Statement of Income and Retained Earnings

Total revenue during the year was \$160 million or \$43 million higher than planned, due to higher than planned premiums and other revenue offset by lower than planned interest on cash and investments. Premium revenue of \$109 million was \$31 million higher than planned, due to a combination of higher than planned growth in insured deposits and the movement of members between premium categories. Other revenue was \$16 million higher than planned reflecting the post-liquidation interest recorded during the year. Interest on cash and investments for the year ended March 31, 2004, was \$35 million or \$4 million lower than planned. This negative variance reflects lower than planned yields on investments during the year.

Net income for the year ended March 31, 2004, was \$142 million or \$38 million higher than planned. This is primarily the result of higher than planned premiums and other revenue offset by lower than planned interest income on cash and investments and lower than planned recoveries of amounts previously written off.

During the year, CDIC had total operating expenses of \$22 million compared to a planned amount of \$25 million. The variance is primarily the result of CDIC completing an organizational

restructuring in 2002/2003 that resulted in 2003/2004 salary and other personnel costs being \$2 million lower than planned.

The year-end retained earnings of \$681 million was \$9 million lower than planned. This variance reflects a \$47 million lower than planned opening surplus balance offset by higher than planned net income for the year ended March 31, 2004.

2004/2005 Corporate Plan

Premium rates will remain unchanged for the 2004 premium year. This is expected to result in \$112 million in premium revenue for the 2004/2005 fiscal year. Combined with a planned \$43 million in interest on cash and investments and other revenue, CDIC's total income is expected to be \$155 million, offset by net expenses of \$13 million, for a projected net income before reduction in future income tax asset of \$142 million.

As at March 31, 2005, cash and investments and retained earnings are planned to be \$1,342 million and \$793 million, respectively.



The 2004/2005 Corporate Plan figures have been taken from the Corporation's Corporate Plan 2004/2005 to 2006/2007 and are based on certain planning assumptions contained in the Plan including, among others, assumptions relating to premium revenue, investment yields, interest rates and future actuarial reserve levels. Actual results may vary materially from the Plan.

Balance Sheet

as of March 31

	\$ Millions		
	2004/2005 Corporate Plan	2003/2004 Actual Results	2003/2004 Corporate Plan
Assets			
Cash and investments	1,542	1,195	1,180
Accounts receivable	5	5	5
	<u>1,547</u>	<u>1,200</u>	<u>1,185</u>
Capital assets	2	2	1
Claims receivable	—	38	—
Allowance for loss on claims receivable	—	(3)	—
	<u>1,549</u>	<u>1,235</u>	<u>1,186</u>
Future income tax asset	4	12	21
Total assets	<u>1,553</u>	<u>1,243</u>	<u>1,197</u>
Liabilities			
Accounts payable	5	9	8
Provision for guarantees	1	3	—
Provision for insurance losses	500	550	500
	<u>506</u>	<u>562</u>	<u>508</u>
Accrued earnings	191	681	690
Total liabilities and accrued earnings	<u>1,497</u>	<u>1,243</u>	<u>1,197</u>
Statement of Income and Retained Earnings			
for the year ending March 31			
Revenue			
Premiums	112	109	78
Interest on cash and investments	45	45	45
Other revenue	6	16	—
	<u>163</u>	<u>170</u>	<u>123</u>
Expenses			
Operating expenses	14	24	25
Adjustment to provision and provision for loss	1	1	1
Recovery of amounts previously written off	(14)	(10)	(14)
	<u>1</u>	<u>15</u>	<u>12</u>
Net income before reduction in future income tax asset	142	146	111
Reduction in future income tax asset	(100)	(48)	(10)
Net income	132	140	101
Retained earnings beginning of year	567	129	580
Retained earnings end of year	<u>1,492</u>	<u>687</u>	<u>680</u>

ENTERPRISE RISK MANAGEMENT:

CDIC is committed to ensuring that its operations are well managed and that its risks are identified and managed. At any given time, CDIC is exposed to a variety of risks, including credit, operational, financial, insurance, and reputational risk. CDIC's approach to Enterprise Risk Management (ERM) is to identify, assess, and manage these risks in a systematic and consistent manner.

CDIC's ERM Approach

CDIC is cognizant of its responsibility to ensure that it is effectively governed and well managed. With this in mind, CDIC is in the process of implementing Enterprise Risk Management (ERM). This work is intended to enhance CDIC's existing practices, with the objective being to demonstrate that the Corporation's risks are subject to effective ERM and governance, that risk considerations are explicitly integrated into CDIC's strategic and day-to-day decision-making and that risk management is supported by an effective risk management culture.

Over the past year, CDIC put in place the necessary foundation for supporting ERM and has now begun to build on it. As part of CDIC's 2003 reorganization, a separate Corporate Risk function was created to coordinate and facilitate CDIC's approach to ERM. CDIC's initial efforts in this area involved approving a formal Board Governance Policy (and component sets and the Board's ERM responsibilities, as well as management's support roles) and establishing an executive-level Enterprise Risk Management Committee (ERM Committee) to validate the ERM implementation approach¹ and monitor results.

CDIC Corporate Risk Categories

Insurance Risk: CDIC's risk of loss (or costs incurred in the event of an intervention) associated with insuring deposits.

Financial Risk: The risk associated with managing CDIC's assets and liabilities, both on and off-balance sheet.

Operational Risk: The risk of loss, to which CDIC is exposed, that is attributable to the possibility of disruptions in its operation caused by human performance, the inadequacy or failure of processes or technology, and external events.

Reputation Risk: The risk of impairment of the credibility of, and confidence in, CDIC.

ENTERPRISE RISK MANAGEMENT:

The comprehensive system designed to identify, assess, manage, monitor and report on, at any point in time, the significant risks inherent in objectives, strategies, plans and operations of an organization.

Risk Management

CDIC is cognizant of its responsibility to ensure that it is effectively governed and well managed. With this in mind, CDIC is in the process of implementing Enterprise Risk Management (ERM). This work is intended to enhance CDIC's existing practices, with the objective being to demonstrate that the Corporation's risks are subject to effective ERM and governance, that risk considerations are explicitly integrated into CDIC's strategic and day-to-day decision making and that risk management is supported by an effective risk management culture.

Over the past year, CDIC put in place the necessary foundation for supporting ERM and has now begun to build on it. As part of CDIC's 2003 reorganization, a separate Corporate Risk function was created to coordinate and facilitate CDIC's approach to ERM. CDIC's initial efforts in this area involved approving a formal Board Governance Policy (one component sets out the Board's ERM responsibilities, as well as management's support role) and establishing an executive-level Enterprise Risk Management Committee (ERM Committee) to validate the ERM implementation approach and ongoing results.

CDIC Corporate Risk Categories

Insurance Risk: CDIC's risk of loss (or costs incurred in the event of an intervention) associated with insuring deposits.

Financial Risk: The risk associated with managing CDIC's assets and liabilities, both on and off-balance sheet.

Operational Risk: The risk of loss, to which CDIC is exposed, that is attributable to the possibility of disruptions in its operation caused by human performance, the inadequacy or failure of processes or technology, and external events.

Reputation Risk: The risk of impairment of the credibility of, and confidence in, CDIC.

Building on these initiatives, CDIC conducted an initial assessment of the significance and exposure of its corporate risks. Specifically, management:

- updated CDIC's catalogue of corporate risks which is made up of the corporate risk categories, the 18 specific risks that make up these categories, their definitions and potential examples
- assessed the significance of each risk (i.e., the likelihood of an adverse occurrence and its possible impact) and
- classified each risk exposure into one of three categories: "reasonable," "cautionary" or "serious concern"

The assessment did not identify any of CDIC's risk exposures as a "serious concern," which would have indicated exposure that CDIC is not currently fully equipped to deal with, or exposures with significant risk management gaps.

However, management did assess some risk exposures as "cautionary," indicating that the level of exposure warrants enhanced monitoring or that previously identified risk management initiatives have not been fully implemented. CDIC is monitoring these exposures closely and taking appropriate and timely action to manage them.

Management also performed a corporate-level self-assessment of CDIC's risk management culture. The goal of the study was to evaluate management's views on whether CDIC's corporate culture supports or impedes risk management. The results indicate a strong risk management culture at CDIC.

Although a great deal has been accomplished in this priority area, much remains to be done. Management is committed to completing the work required to fully implement ERM within CDIC.

MANAGEMENT RESPONSIBILITY FOR FINANCIAL STATEMENTS

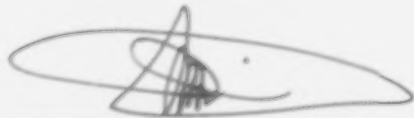
June 9, 2004

The accompanying financial statements of the Canada Deposit Insurance Corporation and the information related to the financial statements in this *Annual Report* are the responsibility of management. The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. The financial statements include some amounts, the most significant ones being the provision for insurance losses, the provision for guarantees, the future income tax asset and the allowance for loss on claims receivable, that are necessarily based on management's best estimates and judgement.

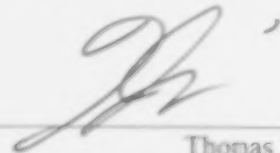
The financial statements have been approved by the Board of Directors. Financial information presented elsewhere in the *Annual Report* is consistent with that contained in the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements, management maintains financial and management control systems and practices designed to provide reasonable assurance that transactions are duly authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations as well as the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and by-laws of the Corporation. The system of internal control is augmented by internal audit, which conducts periodic reviews of different areas of the Corporation's operations. In addition, the internal and external auditors have free access to the Audit Committee of the Board, which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting and which recommends the financial statements to the Board of Directors.

These financial statements have been audited by the Corporation's auditor, the Auditor General of Canada, and her report is included herein.



Jean Pierre Sabourin
President and Chief Executive Officer



Thomas J. Vice
Vice-President, Finance and Administration
and Chief Financial Officer



AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the balance sheet of Canada Deposit Insurance Corporation as at March 31, 2004 and the statements of income and retained earnings and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2004 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. As required by the *Financial Administration Act*, I report that, in my opinion, these principles have been applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Further, in my opinion, the transactions of the Corporation that have come to my notice during my audit of the financial statements have, in all significant respects, been in accordance with Part X of the *Financial Administration Act* and regulations, the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* and the by-laws of the Corporation.

Richard Flageole, FCA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
April 30, 2004

Canada Deposit Insurance Corporation
Balance Sheet as at March 31

(in thousands of dollars)

	Note	2004	2003
ASSETS			
Cash and short-term investments	3	\$ 629,193	\$ 353,277
Investments	4	546,203	712,399
Accounts receivable		4,964	5,348
		<u>1,200,364</u>	<u>1,071,024</u>
Capital assets		1,974	1,248
Net claims receivable	5, 7	28,523	11,881
Future income tax asset	10	11,251	15,111
		<u>\$1,242,591</u>	<u>\$1,102,324</u>
LIABILITIES			
Accounts payable	6	\$ 9,478	\$ 7,903
Provision for guarantees	8, 9	2,500	5,300
Provision for insurance losses	11	150,000	150,000
		<u>161,978</u>	<u>163,203</u>
RETAINED EARNINGS			
		<u>980,613</u>	<u>789,119</u>
		<u>\$1,242,591</u>	<u>\$1,102,324</u>
Contingent Liabilities and Commitments	12, 13		

See accompanying notes.

Approved by the Board

Director

Tracy Bakkel

Director

Canada Deposit Insurance Corporation
Statement of Income and Retained Earnings
for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

	Note	2004	2003
REVENUE			
Premiums	10	\$ 158,679	\$ 75,679
Interest on cash and investments		35,723	32,379
Other revenue		16,205	309
		<u>190,607</u>	<u>108,367</u>
EXPENSES			
Operating expenses		23,989	25,663
Adjustment to allowance and provisions for loss	1	2,709	36,221
Recovery of amounts previously written-off		(10,622)	(7,440)
		<u>16,076</u>	<u>64,444</u>
Net income before increase(reduction) in future income tax asset		14,531	43,923
Increase(reduction) in future income tax asset	3	(13,980)	8,737
Net income		<u>547,494</u>	<u>52,660</u>
Retained earnings, beginning of year		539,119	486,419
Retained earnings, end of year		<u>568,613</u>	<u>5539,119</u>

See accompanying notes.

Canada Deposit Insurance Corporation
Statement of Cash Flows
for the year ended March 31

(in thousands of dollars)

	2004	2003
OPERATING ACTIVITIES		
Premium income received	\$ 118,801	\$ 75,313
Claims received	100	344
Interest income received	17,275	16,173
Recovery of amounts previously written-off	1,770	1,440
Other amounts received	354	541
Receipts/Payments of guarantees	31	(8,855)
Payments to suppliers and employees	(21,532)	(24,822)
Cash flow from operating activities	115,949	60,144
INVESTING ACTIVITIES		
Purchase of available and term deposits	(966,274)	(1,116,685)
Maturity of available and term deposits	1,112,896	1,179,115
Cash flow from investing activities	146,622	62,430
CASH AND SHORT-TERM INVESTMENTS		
Increase during the year	179,571	122,604
Balance, beginning of year	549,317	426,713
Balance, end of year	5629,193	5353,271

(in thousands of dollars)

CANADA DEPOSIT INSURANCE CORPORATION

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS MARCH 31, 2004

1. Authority and Objective

The Corporation was established in 1967 by the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* (the CDIC Act). It is a Crown corporation named in Part I of Schedule III to the *Financial Administration Act* and is funded by premiums assessed against its member institutions.

The objects of the Corporation are to provide insurance against the loss of part or all of deposits in member institutions, to be instrumental in the promotion of standards of sound business and financial practices for member institutions, and to promote and otherwise contribute to the stability of the financial system in Canada. These objects are to be pursued for the benefit of depositors of member institutions and in such manner as will minimize the exposure of the Corporation to loss.

The Corporation has the power to do all things necessary or incidental to the furtherance of its objects, including acquiring assets from, and providing guarantees or loans to member institutions and others. Among other things, it may make or cause to be made inspections of member institutions, make standards of sound business and financial practices, and act as liquidator, receiver or inspector of a member institution or a subsidiary thereof.

The Corporation is for all purposes an agent of Her Majesty in right of Canada. As a result, all obligations under debt instruments issued by the Corporation are obligations of Canada.

2. Significant Accounting Policies

Basis of Preparation. These financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles. These financial statements do not reflect the assets, liabilities or operations of failed member institutions in which the Corporation has intervened.

Use of Estimates. Financial statements prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles necessarily include estimates and assumptions that affect the amounts reported in the financial statements and accompanying notes. The more significant areas requiring the use of estimates are: (i) the provision for insurance losses; (ii) the provision for guarantees; (iii) the future income tax asset; and (iv) the allowance for loss on claims receivable.

The Corporation reviews these estimates annually. While the estimates are based on the most reliable data available, actual results, in the near term, could differ significantly from those estimates depending upon certain events and uncertainties including:

- The timing and extent of losses the Corporation incurs as a result of future failures of member institutions;
- The extent to which the Corporation will be called upon to honour guarantees provided to member institutions and others;
- The Corporation's ability to generate sufficient taxable income to benefit from tax loss carry-forwards; and
- The ability of the Corporation to recover its claims receivable based on prevailing economic trends and expectations as to future developments either by maximizing net recoveries from the sale of assets held by liquidators and agents, or through successful lawsuits as appropriate against relevant parties of failed member institutions.

The risk of deviation from the Corporation's estimates varies in proportion to the length of the estimation period and the potential volatility of the underlying assumptions. In the event that actual results vary from the current estimates, the Corporation can recommend that the annual premium charged to member institutions be increased or decreased, depending on the situation. The Corporation also has authority to borrow funds from the capital markets or from the Consolidated Revenue Fund, subject to ministerial approval. CDIC can borrow up to \$6 billion or such greater amount as may be authorized by Parliament under an appropriation act.

Cash and Short-Term Investments and Investments Short-term investments and investments, consisting of marketable securities and term deposits, are carried at amortized cost as they are intended to be held to maturity. In the case of a significant and other than temporary loss in the value of an investment, the investment would be written down in value at the time of impairment.

Claims Receivable Claims against member institutions arise from the subrogation of the rights and interests of depositors to the extent of the amount of the payment made by the Corporation to insured depositors. In addition, the Corporation asserts claims in respect of loans made to member institutions in liquidation. The Corporation records its claims receivable at their net realizable value.

In certain situations the Corporation may be entitled to a proportional share in amounts in excess of its claim (referred to as post-liquidation interest). Such situations arise when there are assets remaining in the estates after all claims have been paid.

To the extent that post-liquidation interest is recorded, it is included in other revenue.

Allowance and Provisions for Loss and Guarantees. In its financial statements, the Corporation records the following allowance and provisions for loss and guarantees:

Allowance for Loss on Claims Receivable - The allowance for loss on claims receivable reflects the Corporation's best estimate of losses in respect of claims receivable. The allowance is established by assessing the anticipated results of the asset disposition strategies and associated payments to creditors based on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

Claims receivable are written off against the allowance, in full or in part, when there is no reasonable expectation of realization. In certain situations the Corporation will receive payments on loans and claims receivable that have been previously written off. In such situations, any payments received are recorded first to recover amounts previously written off before recognizing additional amounts as other revenue.

Provision for Guarantees - In order to facilitate the resolution of financial difficulties of member institutions, the Corporation may provide guarantees. The provision for guarantees is determined by estimating the future cash payments required under these guarantees.

Provision for Insurance Losses - The provision for insurance losses represents the Corporation's best estimate of the losses it is likely to incur as a result of insuring deposits of member institutions.

The provision for insurance losses is estimated by assessing the aggregate risk of the Corporation's members based on (i) the level of insured deposits, (ii) the expectation of default derived from probability statistics and the Corporation's specific knowledge of its members, and (iii) an expected loss given default. The Corporation calculates its losses as a result of member institution failures on a present value basis. The loss given default is expressed as a percentage and reflects the cumulative (or weighted average) of losses sustained since the CIBC Act was amended in 1987 to require that CIBC pursue its objects in a manner so as to minimize its exposure to loss.

Changes in the allowance and provisions for loss that result from annual estimations for financial reporting purposes are recognized as an adjustment to the allowance and provisions for loss in the period in which the changes occur.

Premium Revenue: Premium revenue is calculated on the amount of insured deposits held by member institutions as at April 30 of each year. Premiums are recorded annually based on the Return of Insured Deposits submitted by member institutions, which is due July 15 of each year. Premiums are payable in two equal installments on July 15 and December 15.

Other Revenue. In certain situations, amounts recovered from the estates of member institutions (claims receivable) exceed the amounts claimed. Such amounts (referred to as post-liquidation interest) are recorded as other revenue when they are reasonably determinable and reasonable certainty of receipt exists.

Pension Plan. All eligible employees participate in the Public Service Superannuation Plan administered by the Government of Canada. Contributions to the Plan are required from both the employees and the Corporation. The Corporation's contributions are expensed during the year in which the services are rendered and represent the total pension obligations of the Corporation.

Employee Future Benefits. Employees are entitled to certain non-pension benefits provided for under their conditions of employment. The liability for these benefits is recorded in the accounts as the benefits accrue to employees.

Income Taxes. The Corporation follows the asset and liability method of accounting for income taxes. Future income tax assets and liabilities are recognized based on temporary differences between the carrying amount of balance sheet items and their corresponding tax basis. The future benefits of income tax assets including unused tax losses carried forward are recognized, subject to a valuation allowance as appropriate, to the extent that it is more likely than not that such benefits will be realized. The future income taxes are measured using the corporate income tax rates in effect as at the balance sheet date.

3. Cash and Short-Term Investments

The short-term investments have a term to maturity of less than 90 days. All of these investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2004			March 31, 2003		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity
Short-Term Investments	\$ 629,184	2.38%	40	\$ 352,823	3.06%	36
Cash	9			448		
Total	\$629,193			\$353,271		

4. Investments

Investments have a term to maturity of 90 days or greater. All investments are highly liquid fixed rate contracts.

	March 31, 2004			March 31, 2003		
	(in thousands of dollars)					
	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Days to Maturity	Amount	Weighted Average Effective Yield	Weighted Average Day to Maturity
Treasury Bills	\$ 184,406	2.76%	189	\$ 501,881	3.22%	246
Bonds	351,098	2.92%	788	183,118	3.49%	330
Bankers' Acceptances	—	—	—	11,177	3.16%	181
Commercial Paper	25,883	2.25%	149	4,846	3.21%	203
Bearer Deposit Notes	—	—	—	4,845	3.18%	182
Sub Total	561,387			705,867		
Accrued Interest	4,820			6,932		
Total	\$566,207	2.84%	564	\$712,799	3.29%	267

5. Net Claims Receivable

	March 31, 2004	March 31, 2003
	(in thousands of dollars)	
Claims receivable	\$ 38,122	\$ 17,881
Allowance for loss	(9,600)	(4,000)
Net claims receivable	\$28,522	\$13,881

During the year the Corporation recorded \$16 million in post-liquidation interest (2003: nil).

6. Provision for Guarantees

In order to facilitate the resolution of member institutions in financial difficulty, the Corporation has in the past provided deficiency coverage guarantees. These guarantees provide for payment by the Corporation of a portion of the principal and income losses incurred on eligible assets acquired by third parties. The guarantees provide coverage for losses incurred to December 31, 2002, although under the terms of the guarantees, claims for losses incurred during the coverage period can be filed with the Corporation subsequent to that date.

The provision for guarantees as at March 31, 2004 is \$2.5 million (2003: \$5.3 million) and represents the maximum exposure for the Corporation under these guarantees (2003: \$34 million).

7. Allowance and Provisions for Loss

The following table is a continuity schedule of the allowance for loss on claims receivable, the provision for guarantees and the provision for insurance losses as at March 31, 2004 with corresponding totals as at March 31, 2003.

	March 31, 2004				March 31, 2003
	(in thousands of dollars)				
	Allowance for Claims Receivable	Provision for Guarantees	Provision for Insurance Losses	Total	Total
Beginning of period	\$ 4,000	\$ 5,300	\$ 550,000	\$559,300	\$525,000
Receipts/(Payments)	—	81	—	81	(9,855)
Write-offs	—	—	—	—	(2,066)
Adjustment to allowance and provisions for loss	5,600	(2,881)	—	2,719	46,221
End of period	\$9,600	\$2,500	\$550,000	\$562,100	\$559,300

The allowance and provisions for loss are subject to measurement uncertainty. As such, actual losses may differ significantly from these estimates.

8. Financial Instruments and Risk Management

Credit Risk. The Corporation is subject to credit risk from its holdings of short-term investments and investments. The Corporation minimizes its credit risk by adhering to the *Minister of Finance Financial Risk Management Guidelines for Crown Corporations*, by investing in high quality financial instruments and by limiting the amount invested in any one counterparty.

Claims receivable relate to failed member institutions. Realization of claims receivable is largely dependent on the credit quality or value of assets held within the estates of failed member institutions.

Fair Value. Other than cash and short-term investments, and investments, no active or liquid market exists in which the Corporation's financial assets and liabilities could be traded. Where no market exists for financial instruments, fair value estimates are based on judgements regarding current and future economic conditions and events, the risk characteristics of the instruments, and other factors. The estimates of fair value discussed below are made as at March 31, 2004 and involve uncertainties and matters of significant judgement. Changes in assumptions could materially affect the estimates.

The book value of cash and short-term investments, investments other than bonds, accounts receivable and accounts payable approximate fair value because of their short term to maturity.

The Corporation's investments in bonds consist of Government of Canada and provincial government obligations. As at March 31, 2004 the fair value of these investments, based on observable market prices, is \$402 million, which compares to the book value of \$397 million.

The book value of claims receivable approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of the amounts to be realized based on asset disposition strategies and forecasted repayments on account of claims receivable. The Corporation bases its estimates on information received from the liquidators of failed member institutions and from other parties acting on behalf of the Corporation.

The book value of the provisions for guarantees and for insurance losses approximates fair value as it represents the Corporation's best estimate of future payments to be made under the guarantees, and losses on future claims.

9. Income Taxes

The Corporation is subject to federal income tax and has losses that can be carried forward to reduce future years' earnings for tax purposes.

Such losses carried forward as at March 31, 2004 total \$28 million and expire March 31, 2005.

Some \$14.9 million of undepreciated capital cost (2003: \$11.7 million) and \$20 million (2003: \$33 million) of the total \$28 million losses carried forward (2003: \$93 million) have been applied in calculating the future income tax asset of \$11.7 million (2003: \$15.8 million).

10. Insured Deposits and Premiums

Deposits insured by the Corporation, on the basis of returns received from member institutions as described in Note 2, Premium Revenue, as at April 30, 2003 were \$363 billion (2002: \$347 billion).

Under CDIC's Differential Premiums By-law, members are classified into four different categories based on a system that scores them according to a number of criteria or factors. The premium rates in effect for 2003, unchanged from 2002, are 1/48 of 1% of insured deposits for members in category 1, 1/24 of 1% for category 2, 1/12 of 1% for category 3 and 1/6 of 1% for members in category 4.

Premium rates are fixed annually considering the Corporation's financial condition, the economic environment, the risk profile of the membership and the actual and projected size of the Corporation's ex ante fund relative to the target range.

As a matter of prudence, the Corporation maintains an amount of advance or ex ante funding. The amount of such funding is represented by the aggregate of the Corporation's Retained Earnings and its Provision for Insurance losses as reported in its financial statements. The target range for the funding is set at between 40 and 50 basis points of insured deposits. The reported amount as at March 31, 2004 is \$1.231 billion (2003: \$1.089 billion) representing 34 basis points of insured deposits (2003: 31 basis points).

11. Contingent Liabilities

The Corporation is involved in a number of judicial actions that have arisen in the normal course of operations. In the opinion of the Corporation, none of these, individually or in the aggregate, would result in liabilities that would have a significant adverse effect on the financial position of the Corporation. However, the final outcome with respect to claims and legal proceedings pending at March 31, 2004 cannot be predicted with certainty. Accordingly, the impact of any matter will be reflected in the period in which the matter becomes determinable.

12. Commitments

The aggregate minimum rent payments (exclusive of other occupancy costs) for the Corporation's operating leases in effect as at March 31, 2004 are as follows:

Fiscal Year Ending March 31	Amount (in thousands of dollars)
2005	\$ 983
2006	7,024
2007	1,074
2008	1,085
2009	1,085
2010-2013	2,092
Total	\$7,343

13. Pension Plan

The contributions to the Public Service Superannuation Plan during the year were as follows:

	2004	2003
	(in thousands of dollars)	
Employer	\$1,715	\$1,983
Employee	\$ 454	\$ 535

Glossary

Basic Coverage: CDIC insures eligible deposits in the name of the same person at a member institution up to \$60,000, including principal and interest. Separate coverage is provided for other eligible deposits in joint and trust accounts, RRSPs, RRIFs and mortgage tax accounts.

("Couverture de base")

Brokered Deposits: Retail deposits raised through brokers or agents, who receive a fee or a commission for their services. ("Dépôts de courtier")

CDIC Membership Sign: A red and white sign that CDIC members must display at all their branches or places of business, indicating that the institution is a member and displaying the toll-free number for CDIC's information line.

("Signe d'adhésion à la SADC")

Credit Enhancement Fee: A special fee CDIC may be required to pay to the government pursuant to the *Canada Deposit Insurance Corporation Act* should CDIC have to borrow funds from either the private capital markets or government.

("Droits de renforcement du crédit")

Demand Deposit: A deposit that can be withdrawn at any time, and which has no fixed maturity date. Contrast with a "term deposit."

("Dépôt à vue")

Deposit: As defined in the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*, a deposit is the unpaid balance of money received or held by a CDIC member institution from or on behalf of a person

in the usual course of deposit-taking business for which the member:

(a) is obliged to give credit to that person's account or is required to issue an instrument for which the member is primarily liable

(b) is obliged to repay on a fixed day or on demand by that person or within a specified period of time following demand by that person, including any interest that has accrued or which is payable to that person ("Dépôt")

Deposit Register: A list of deposit products offered by a member institution that have been confirmed by CDIC as being eligible for CDIC deposit insurance. Member institutions must provide a copy of this register to consumers, if requested. ("Répertoire des dépôts assurables")

Deposits Held in Registered Plans: Eligible deposits held in Registered Retirement Savings Plans (RRSPs) or Registered Retirement Income Funds (RRIFs) are insured separately from other eligible deposits held in the name of the same person at a member institution. Eligible deposits in Registered Education Savings Plans (RESPs) will only receive separate insurance protection if they qualify as trust deposits. ("Dépôts placés dans des régimes enregistrés")

Eligible Deposits: Deposits that are eligible for CDIC insurance under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*. Also called "insurable deposits." ("Dépôts assurables")

Ex officio: Holding a second position or office by virtue of being appointed to a first. For example, when individuals are appointed to certain senior government positions (Governor of the Bank of Canada, Superintendent or Deputy Superintendent of Financial Institutions, Deputy Minister of Finance or Commissioner of the Financial Consumer Agency of Canada), they automatically become members of CDIC's Board of Directors, and continue as directors as long as they hold those positions. ("Nommé (ou membre) d'office")

Failure Resolution: The process of arranging the orderly resolution of the business and affairs of a failed member, either as a going-concern solution or as a winding up. ("Règlement des faillites")

Federal Member: A federally incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "provincial member." ("Institution membre fédérale")

Guide to Intervention for Federal Financial Institutions: This document, developed by OSFI and CDIC, outlines the intervention steps that may be taken when a federally regulated financial institution or CDIC member is experiencing problems. It describes the coordination mechanisms in place between OSFI and CDIC, summarizes the circumstances under which certain intervention measures may be taken and defines a graduated and progressive set of responses, based on the institution's particular circumstances. ("Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales")

Joint Deposit: A deposit jointly held by two or more owners, all of whom are identified on the records of the member institution holding the deposit as having an interest in the deposit. ("Dépôt en commun")

Member Institution: A bank, trust company, loan company or an association governed by the *Co-operative Credit Associations Act* that has applied for and been granted CDIC membership. ("Institution membre")

Payout: The process undertaken by CDIC to make deposit insurance payments to the insured depositors of a failed member institution. CDIC may make a payment of deposit insurance in one of two ways — (1) by issuing cheques to insured depositors; and/or (2) by providing insured depositors with new demand deposits at another member institution. ("Remboursement des dépôts assurés")

Premium: The amount that is payable to CDIC by a member institution for deposit insurance coverage. It is calculated annually as a percentage of the total eligible insured deposits that are held by the institution as of April 30. CDIC has a differential premiums system in which institutions are classified in one of four premium categories. Institutions classified in the best premium category pay the lowest premiums. ("Primes")

Premium Year: The period beginning on May 1 in one year and ending on April 30 in the next year. ("Exercice comptable des primes")

Provincial Member: A provincially incorporated financial institution that is a member of CDIC. See "federal member." ("Institution membre provinciale")

Provision: An estimated expense; a charge for a diminution in value of an asset for an estimated or accrued liability. ("Provision")

Regulatory Capital: Capital designed to provide a cushion to absorb unexpected losses and thus offer a measure of protection to depositors and other creditors in the event of the failure of a financial institution. The 1988 Basel Capital Accord, agreed to by the G-10 supervisory authorities, sets out a framework for measuring capital adequacy and the minimum capital ratios to be achieved, which were implemented at the individual supervisory level. The Accord maintains a minimum risk-based requirement of 8 per cent but OSFI has established a target level of 10 per cent for federally regulated deposit-taking institutions. ("Capital réglementaire")

Retail Deposit: For CDIC purposes, deposits of less than \$150,000. ("Dépôt de détail")

Separate Coverage: The insurance protection that is available to eligible deposits held jointly or in trust, or in RRSPs, RRIIFs or mortgage tax accounts. See "basic coverage." ("Assurance distincte")

Standards Year: The period beginning on July 15 in one year and ending on July 14 in the next year. ("Année de déclaration")

Term Deposit: A deposit for a fixed length of time. Contrast with "demand deposit." ("Dépôt à terme")

Wholesale Deposit: For CDIC purposes, deposits of \$150,000 or more. ("Dépôts de gros")



Société d'assurance-dépôts du Canada
Rapport annuel 2004

Pilier de stabilité

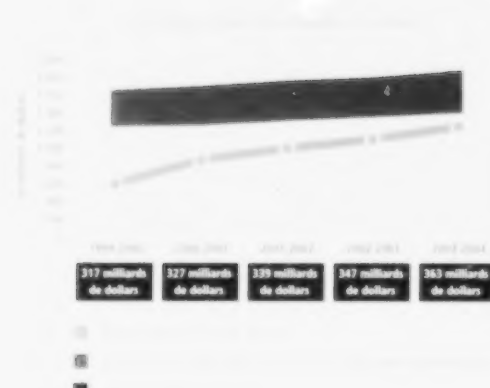
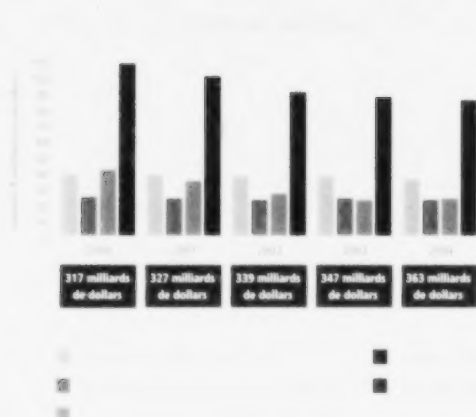


Société d'assurance-dépôts
du Canada

Canada Deposit
Insurance Corporation

Canadä

Etat recapitulatif des données financières et statistiques, 2000-2004



Elements tires des flux de tresorerie

Pour les exercices clos en	2004	2003	2002	2001	2000

Elements tires de l'etat des resultats

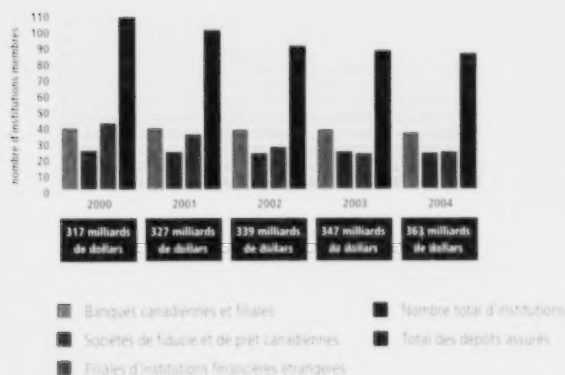
Pour les exercices clos en	2004	2003	2002	2001	2000

Autres

Pour les exercices clos en	2004	2003	2002	2001	2000

État récapitulatif des données financières et statistiques, 2000-2004

Institutions membres



Éléments tirés du bilan



Progression du fonds *ex ante*



Éléments tirés des flux de trésorerie (en millions de dollars)

Pour les exercices clos en	2004	2003	2002	2001	2000
Reclamations acquittées	—	—	—	—	—
Reclamations recouvrées	1	—	18	62	35
Prêts recouvrés	—	—	22	40	82
Garanties versées	—	10	10	10	519

Éléments tirés de l'état des résultats (en millions de dollars)

Pour les exercices clos en	2004	2003	2002	2001	2000
Primes	109	76	155	140	134
Intérêts sur encaisse et placements	35	32	36	35	32
Frais d'exploitation	22	26	23	21	18
Redressement des provisions pour pertes	3	46	86	(6)	(3)
Bénéfice net	142	53	32	157	157

Autres

Pour les exercices clos en	2004	2003	2002	2001	2000
Rendement moyen de l'encaisse et des placements	2,6 %	3,2 %	3,4 %	5,5 %	5,7 %
Taux de croissance des dépôts assurés	4,6 %	2,4 %	3,7 %	3,2 %	2,7 %

La somme des bénéfices non répartis et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la SAQC, représente le niveau du financement *ex ante*.

Au cours de l'exercice 1999-2000, la Société a été appelée à adopter les garanties de 500 millions de dollars qu'elle avait accordées aux acheteurs des valeurs privilégiées de redressement émises par Acetate Capital Corporation.



Société d'assurance-dépôts du Canada Canada Deposit Insurance Corporation

Ronald N. Robertson, c.r.

Président du
conseil d'administration

Chairman of
the Board

Le 30 juin 2004

L'honorable Ralph Goodale, c.p., député
Ministre des Finances
140, rue O'Connor
L'Esplanade Laurier
21^e étage, tour Est
Ottawa (Ontario)
K1A 0G5

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous soumettre ainsi qu'au ministre d'État (Institutions financières) le rapport annuel de la Société d'assurance-dépôts du Canada pour l'exercice clos le 31 mars 2004.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de ma haute considération.

50, rue O'Connor
17^e étage
C.P. 2340, Succ. D
Ottawa (Ontario)
K1P 5W5

50 O'Connor Street
17th Floor
P.O. Box 2340, Stn. D
Ottawa, Ontario
K1P 5W5

Canada

Vision, mission et valeurs de la SADC

VISION

Chef de file de l'assurance-dépôts

MISSION

La SADC a pour mission de fournir de l'assurance-dépôts et de favoriser la stabilité du système financier canadien en faisant preuve de professionnalisme et d'innovation, et du plus haut degré d'excellence, d'intégrité et de réussite, dans l'intérêt des personnes qui confient des dépôts aux institutions membres et de façon à minimiser les pertes pour la Société. De plus, la SADC offre à son personnel un milieu de travail où chacun est traité avec équité et bénéficie des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement.

VALEURS

- Excellence et professionnalisme
- Intégrité et loyauté
- Communication et travail d'équipe
- Respect et équité

Table des matières

Message du président du conseil	ii
Message du président et chef de la direction	iv
Sommaire du rendement pour l'exercice	1
Activités et réalisations	7
Rendement et profil des institutions membres	19
Régie de la Société	35
Renseignements utiles sur la SADC	44
Revue financière	45
Glossaire	70



Message du président du conseil

La recherche du juste équilibre entre efficacité et efficacie, dans un milieu en évolution constante, est une préoccupation constante du secteur de la réglementation. Cette quête, qui est également celle de la SADC, nécessite un effort permanent.

Tous les examens parlementaires, judiciaires ou gouvernementaux menés à la suite des multiples faillites survenues dans les années 1980, qui se sont traduites par des pertes nettes de près de 5 milliards de dollars, ont été unanimes : le rôle de la SADC s'était révélé insuffisant. L'analyse de ces faillites a mis en lumière, dans chaque cas, la mauvaise gestion des risques et la piètre qualité des méthodes et processus de contrôle et de régie d'entreprise des institutions. S'y ajoutait le fait que l'intervention des organismes de réglementation n'avait pas été assez rapide et efficace. En conséquence, le Parlement a élargi le mandat de la SADC, la chargeant de promouvoir des pratiques commerciales et financières saines auprès de ses institutions membres et de chercher les moyens de réduire le plus possible ses risques de perte.

C'est ainsi que la SADC a pris le règlement relatif aux Normes des pratiques commerciales et financières saines, auquel doivent se conformer les institutions membres, et qu'elle exige des administrateurs et des hauts dirigeants de ces dernières une attestation de conformité aux Normes. Ces Normes étaient avant-gardistes au moment de leur entrée en vigueur. S'inspirant des meilleures pratiques utilisées dans le secteur des services financiers, elles ne devaient pas être un fardeau pour les institutions mais leur rappeler ce qui est attendu d'elles. Les institutions les mieux gérées se conformaient déjà à de telles normes dans le cours normal de leurs activités, mais la nouveauté a consisté à rendre de telles pratiques obligatoires.

Aujourd'hui, tout le monde est sur la même longueur d'onde. La gestion des risques et la régie d'entreprise sont désormais au centre des préoccupations des organismes de réglementation partout dans le monde. Ceux-ci exigent des institutions

membres de la SADC au Canada, et pour certaines, à l'étranger, qu'elles adoptent bon nombre des pratiques prévues par les Normes. Comme les principes qui sous-tendent les Normes sont maintenant pratique courante, le moment est venu de voir si ces exigences ont permis de combler les lacunes qu'essayaient de corriger les Normes.

L'an dernier, j'ai rencontré les présidents et chefs de la direction de plusieurs de nos institutions membres concernant diverses questions relatives à la SADC, et plus particulièrement pour discuter de leurs préoccupations face aux multiples exigences réglementaires de nature très semblable auxquelles leur institution doit répondre. J'ai aussi recueilli leur opinion sur la façon d'améliorer d'autres aspects de notre fonctionnement. Il ne fait aucun doute qu'ils s'inquiètent avant tout du fait que le temps et les efforts consacrés au respect des Normes rajoutent inutilement au fardeau réglementaire de leurs institutions puisque ces dernières se plient déjà à des exigences très semblables imposées par le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF), parfois par la Loi Sarbanes-Oxley, ou par des commissions de valeurs mobilières ou d'autres entités. Nous comptons examiner ces préoccupations ainsi que d'autres problèmes soulevés par nos membres.

Cependant, pas question de pêcher par excès de zèle. Le coût des faillites représente sans conteste le gros du coût de l'assurance-dépôts assumé par les institutions membres, et indirectement et en partie par les contribuables canadiens, les primes versées par les institutions membres étant déductibles du revenu imposable de ces dernières. Depuis l'élargissement du mandat de la SADC en 1987, les résultats obtenus dans les dossiers de faillite ont été satisfaisants. La SADC a vu son ratio de perte par faillite passer de 52 à 17 cents par dollar. Aucune institution membre n'a fait faillite ces huit dernières années. Les taux de prime sont à leur plus bas, à deux points de base pour la majorité de nos membres. Pour revenir à mon entrée en matière, il s'agit de trouver le juste équilibre entre les coûts relatifs à la conformité aux Normes et les risques de faillites coûteuses.



Certains des commentaires recueillis auprès des institutions membres concernent notre régime de primes différentielles. Il est évident que le régime en place fonctionne et personne n'en conteste le principe. Néanmoins, les institutions membres proposent certains ajustements. La SADC n'est pas en reste : ainsi, nous examinerons les critères régissant le barème de notes pour nous assurer qu'ils ne produisent pas d'anomalies et qu'ils remplissent leur rôle. Elle diffusera bientôt un document de consultation sur une première étude complète des cinq années d'application du *Règlement administratif sur les primes différentielles*. Ce document intégrera plusieurs des suggestions recueillies lors de mes rencontres avec nos institutions membres.

Comme il le précisait dans son budget de mars 2004, le gouvernement veut connaître notre opinion quant à la meilleure façon de traiter tout chevauchement dans les fonctions prudentielles, administratives et de service aux entreprises du BSIF et de la SADC. Même si le mandat et la vocation du BSIF diffèrent de ceux de la SADC, nous voyons d'un bon œil cette initiative. Comme le montrent les Normes de la SADC et les Lignes directrices du BSIF relatives à la régie d'entreprise, plus récentes, des chevauchements peuvent survenir au fil des ans tandis que chaque organisme poursuit son mandat respectif. Si le fardeau réglementaire doit se limiter au minimum que dicte la prudence, comme il le devrait, il est fortement recommandé de repérer et d'éliminer toute redondance.

Par définition, notre travail consiste à toujours garder un œil sur l'avenir, à rester à l'affût de tout changement dans notre secteur d'activités de manière à prévoir quand et comment il nous faudra ajuster nos processus ou les exigences imposées aux institutions membres. Des ressources financières suffisantes garantissent dans une large mesure la capacité d'intervention immédiate de l'organisation. Par prudence, le conseil d'administration a mis en œuvre,

l'an dernier, une méthode de provisionnement anticipé pour couvrir d'éventuelles pertes liées à l'assurance-dépôts. Cette provision constituée d'avance devrait limiter le risque d'une forte augmentation des primes qui s'imposerait en cas de faillites, lors d'un ralentissement économique éventuel. Le niveau cible du provisionnement s'inscrit actuellement entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés, soit entre 1,4 et 1,8 milliard de dollars. La SADC dispose de 1,2 milliard de dollars (soit 34 points de base des dépôts assurés) à la fin mars 2004. Elle estime pouvoir atteindre la fourchette cible sans pour autant augmenter les taux de prime. Étant donné que ses revenus de placements suffisent amplement à couvrir ses frais d'exploitation, l'ensemble de son revenu en primes est ajouté à ses bénéfices non répartis, c'est-à-dire à la provision constituée d'avance.

Cette année, le conseil d'administration de la SADC a accueilli un nouveau membre. M. Claude Huot, consultant spécialisé en développement économique et en développement d'entreprises, remplace M. Viateur Bergeron, qui a servi la SADC de façon remarquable pendant ses sept années avec nous. Au nom du conseil d'administration, je le remercie de sa précieuse contribution.

J'exprime aussi ma gratitude et celle du conseil d'administration au président et chef de la direction de la SADC, J.P. Sabourin, pour son leadership, et aux employés de la SADC, dont le professionnalisme et le dévouement sont à la base de notre succès. Je remercie également tous les membres du conseil d'administration, qui consacrent quantité d'heures et d'efforts aux travaux de la Société.

R.N. Robertson, c.r.

Message du président et chef de la direction

Cette année, les institutions membres de la SADC affichent un excellent carnet de santé, avec un bénéfice net après impôt sans précédent de 12 milliards de dollars en 2003. Par ailleurs, le volume des dépôts assurés a connu une hausse de 4,6 pour 100 par rapport à l'exercice précédent, pour atteindre 363 milliards de dollars.

Il convient aussi de souligner le bon rendement de la SADC. À la fin de l'exercice, la Société dégageait un bénéfice net de 142 millions de dollars, et le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 1 195 millions de dollars — contre 1 066 millions à la fin de l'exercice précédent. Les frais d'exploitation de la Société ont été de 3 millions de dollars inférieurs à nos prévisions en raison de la restructuration organisationnelle qui a pris fin en 2003. Cette année encore, la SADC a mené à bien la quasi-totalité de ses principales initiatives et activités, dans le respect des échéances et du budget.

Même si, pour la huitième année consécutive, aucune institution membre n'a fait faillite, la planification d'urgence a été au centre de nos activités. De fait, le mandat légal de la SADC stipule que nous devons minimiser les possibilités de pertes pour la Société et protéger les déposants. Il exige en outre que la Société rembourse les déposants dans les plus brefs délais, après la faillite de leur institution. On reconnaît ainsi que la faillite d'une institution financière prive notamment les déposants et les petites entreprises des moyens d'acquitter leurs dépenses quotidiennes. Pour parer à une telle éventualité, la SADC a rajeuni son système de remboursement des dépôts pour que les déposants puissent disposer le plus rapidement possible de leur argent. Au cours de l'exercice, la SADC a veillé à dispenser formation et perfectionnement à ses employés et à suivre de près l'évolution du secteur des services financiers, y compris les progrès technologiques rapides et incessants, pour s'assurer d'avoir

des systèmes informatiques, des politiques et des pratiques à jour. Dans la même optique, la Société a procédé à la mise à jour et à l'essai de ses procédures et systèmes d'intervention et de remboursement des dépôts ; elle a effectué des simulations de son système de remboursement anticipé des dépôts, mis à jour ses plans de continuité des opérations et pris les mesures nécessaires pour disposer de locaux supplémentaires en cas de crise. Dans le cadre de la planification d'urgence, la SADC doit s'assurer qu'elle dispose des ressources financières nécessaires pour remplir ses obligations en cas de faillite d'une institution membre. Comme l'explique le président du conseil dans son message, la SADC a concentré ses efforts dans ce domaine pour déterminer le niveau cible d'un tel financement et élaborer la politique à l'appui.

Notre régime d'assurance-dépôts, de calibre international, ne peut être efficace que s'il est bien connu des déposants. Ainsi cette année, la SADC a poursuivi son travail de sensibilisation du public aux avantages et aux limites de l'assurance-dépôts. Les résultats sont là : deux tiers des Canadiens ont entendu parler de l'assurance-dépôts, et 32 pour 100 connaissent le plafond de 60 000 \$, un niveau encore jamais atteint. Des sondages effectués dans le cadre de la campagne de sensibilisation nous éclairent également sur la façon d'optimiser nos communications avec le public et vont nous permettre de recentrer nos approches et nos stratégies d'information du public au cours du prochain exercice.

La SADC continue à se doter de nouveaux systèmes et outils qui lui permettront d'être plus efficace. En mettant l'accent continu sur de saines pratiques de régie d'entreprise, la Société a posé les bases d'une gestion des risques de l'entreprise (GRE), sur lesquelles elle a commencé à construire. Ainsi, elle a mis à jour les catégories de risques



de l'entreprise auxquels elle fait face, ainsi que les définitions qui s'y rapportent, et elle a procédé à l'évaluation préliminaire de chaque risque. Les résultats se font déjà sentir, mais il ne faut pas s'arrêter là si nous voulons être toujours mieux placés pour assurer la bonne gestion des risques de l'entreprise et achever la mise en place de la GRE au cours du prochain exercice.

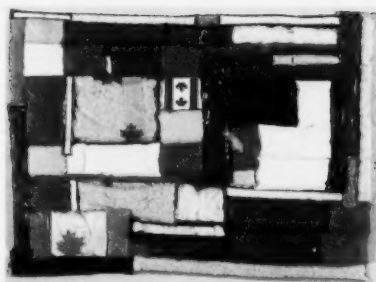
Il faut également mentionner les progrès obtenus à l'égard de la production des formulaires de déclaration et de l'échange de données avec les institutions membres par voie électronique ; la SADC a entre autres examiné tous les aspects du processus de collecte des données de concert avec le Comité de l'information financière, dont font aussi partie le Bureau du surintendant des institutions financières, la Banque du Canada et le ministère des Finances. En outre, elle continue à chercher, en collaboration avec les institutions membres et les parties intéressées, à réduire le fardeau réglementaire de ses membres et à promouvoir les avantages de l'assurance-dépôts.

La SADC a continué à jouer un rôle important sur la scène internationale. Elle est particulièrement fière d'avoir participé activement au dialogue d'orientation sur l'assurance-dépôts dans le cadre du sommet de la Coopération économique Asie-Pacifique (APEC). En tant que président du dialogue d'orientation, représentant le Canada, j'ai eu plaisir à voir la réputation de la SADC mise à l'honneur — c'est la première fois qu'on demandait au Canada de présider un dialogue d'orientation — et le modèle canadien pris une fois de plus comme exemple. Par ailleurs, la Société a

poursuivi sa participation aux travaux de l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), dont je suis le président du conseil exécutif et président de l'association même. Créée il y a seulement deux ans, l'AIAD se veut la voix des assureurs-dépôts sur la scène internationale ; elle offre soutien et conseils en matière d'assurance-dépôts ainsi que des programmes de formation et de perfectionnement à ceux qui s'intéressent à l'assurance-dépôts.

Comme toujours, je souhaite rendre hommage au talent des employés de la SADC et aux efforts qu'ils ont déployés. Je tiens particulièrement à saluer Guy Saint-Pierre, notre vice-président directeur et chef de l'exploitation, pour son rôle de leadership. Guy, ainsi que l'exceptionnelle équipe de la haute direction, ont excellé dans la gestion de nos ressources et dans la qualité du travail accompli. Je n'oublie pas la générosité de nos employés, qui n'hésitent pas à donner de leur temps pour collecter des fonds à l'intention d'organismes caritatifs nationaux et régionaux. Cette générosité se retrouve dans l'énergie et le dévouement dont ils font preuve dans le cadre de leurs fonctions à la SADC. C'est avec enthousiasme que je compte continuer à travailler pour cette organisation de talent, sous la direction éclairée de notre conseil d'administration et de notre président, M. Ron Robertson.

J.P. Sabourin



Joyce Wieland, *Confession*, 1967

Photo: © Estate of Joyce Wieland, Montreal, 1998

Sommaire du rendement pour l'exercice

Voici une description sommaire des principales activités menées par la Société durant l'exercice 2003-2004. Elles sont regroupées sous les quatre grandes stratégies d'entreprise arrêtées dans son plan d'entreprise annuel. Ces stratégies, qui sont étroitement liées au mandat légal de la SADC et élaborées à la lumière de l'évaluation que celle-ci fait de la conjoncture économique et financière du moment, étaient les suivantes en 2003-2004 :

- Capacité d'intervention immédiate
- Investissement dans la technologie pour améliorer l'information
- Respect des *Normes de pratiques commerciales et financières saines*
- Sensibilisation du public

UN EXERCICE 2003-2004 FRUCTUEUX

Cette année encore, la SADC a fait preuve d'efficacité et mené à bien la quasi-totalité des principales stratégies à l'appui de ses stratégies d'entreprise, dans le respect des échéances et du budget. Un petit nombre de stratégies ont été retardées ou reportées à la suite de la réaffectation des ressources en fonction de nouvelles priorités. Ces stratégies figurent dans les plans d'exploitation présentés dans le Résumé du plan d'entreprise 2004-2005 à 2008-2009 de la SADC.

Les paragraphes qui suivent décrivent brièvement les points saillants des résultats, par rapport aux cibles, obtenus par la SADC à l'égard de chacune de ses stratégies d'entreprise au cours de l'exercice 2003-2004.

Capacité d'intervention immédiate

La Société a atteint toutes les cibles importantes qu'elle s'était fixées pour être toujours prête à gérer les risques que représentent ses institutions membres. Ces cibles visaient à :

- évaluer régulièrement toutes les institutions membres, et plus souvent les institutions à risque élevé ;
- tenir à jour les plans d'urgence déjà en place et les systèmes qui s'y rattachent en vue d'éventuelles faillites d'institutions membres, et mettre à l'essai de nouveaux plans ;
- affecter les ressources appropriées à la formation et au perfectionnement du personnel.

Investissement dans la technologie pour améliorer l'information

Dans le cadre de cette stratégie d'entreprise, la SADC a atteint la majorité des cibles qu'elle s'était fixées pour l'exercice 2003-2004. Elle avait entrepris divers projets visant à :

- mettre en œuvre la prochaine phase d'un système permettant l'échange de données avec les institutions membres, par voie électronique ;

- améliorer le site Web principal de la SADC ;
- soutenir le fonctionnement interne de l'organisation grâce à l'expansion de son infrastructure technologique.

La création d'un site Web qui renseignerait les déposants en cas de faillite d'une institution a été reportée à l'exercice 2004-2005.

Respect des Normes de pratiques commerciales et financières saines

La SADC est parvenue à atteindre l'une des deux grandes cibles qu'elle visait dans le cadre de cette stratégie d'entreprise pour l'exercice 2003-2004. En effet, elle a fait en sorte que ses frais d'exploitation ne s'écartent pas de plus de 5 pour 100 de son budget d'exploitation (les frais d'exploitation réels sont de 2,6 pour 100 inférieurs au budget révisé de l'exercice).

Bien que la SADC ait avancé considérablement la mise en œuvre d'un programme de gestion des risques de l'entreprise, il reste encore du

travail à accomplir pour assurer la parfaite intégration du programme aux processus existants d'exploitation, de gestion stratégique et de régie. Nous accorderons la priorité à ces tâches au cours du prochain exercice financier.

Sensibilisation du public

La SADC a atteint toutes ses cibles importantes dans le cadre de cette stratégie d'entreprise. Celles-ci visaient principalement une plus grande sensibilisation du public à l'assurance-dépôts et au plafond de 60 000 \$.

Les fiches de rendement qui suivent donnent plus de précisions sur les indicateurs de rendement, les cibles, les résultats par rapport aux cibles et les activités de la SADC à l'égard de chacune des quatre stratégies.

STRATÉGIE D'ENTREPRISE : CAPACITÉ D'INTERVENTION IMMÉDIATE

Indicateurs de rendement clés	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
- Capacité d'évaluer les risques que les institutions membres représentent pour la SADC - Capacité de gérer le cas des institutions membres à risque élevé - Capacité d'intervenir / de réagir efficacement en cas de faillite de toute institution membre, quelle que soit sa taille, sa complexité ou sa structure - Aptitude à conserver un personnel possédant les compétences, les qualités et l'expérience requises pour s'acquitter de ses responsabilités	- Évaluer toutes les institutions membres au moins une fois l'an et repérer le plus rapidement possible les institutions à risque élevé - Disposer d'un plan d'urgence et de systèmes auxiliaires valides - Dresser, tester et mettre en œuvre des plans d'urgence en cas de faillite de toute institution membre d'ici au 31 mars 2004 - Maintenir le pourcentage des ressources allouées à la formation et au perfectionnement entre 2,5 et 3 pour 100 du budget salarial	- Toutes les institutions membres sont évaluées chaque année et les institutions à risque élevé le sont plus souvent. ▲ - Des projets précis liés à la capacité d'intervention et aux plans d'urgence ont été réalisés comme prévu, sous la coordination du groupe de préparation opérationnelle. ▲ - Le système de remboursement des dépôts pour ordinateur personnel a été rayé et amélioré ; il a fait l'objet de simulations au quatrième trimestre. ▲ - Le pourcentage des ressources allouées à la formation et au perfectionnement a atteint la limite supérieure de cette fourchette. ▲

Principales stratégies de soutien

- Passer en revue et mettre à jour les processus de soutien à l'évaluation continue des risques posés par toutes les institutions membres, en mettant l'accent sur l'intégration des facteurs environnementaux. ▲
 - Surveiller de près les institutions membres à risque élevé et prendre à leur égard les mesures de gestion du risque et d'intervention adéquates. ▲
 - Agir dans le cadre de l'Entente d'alliance stratégique SADC / BSIF. ▲
 - Resserrer les liens professionnels avec les examinateurs. ▲
 - Poursuivre l'élaboration de plans d'urgence documentant les mesures à prendre en cas d'intervention, d'insolvabilité et de règlement des faillites de toute institution membre, quelle que soit sa taille, sa complexité ou sa structure. ▲
 - S'assurer que les fonds nécessaires à un remboursement de dépôts assurés seraient disponibles. ▲
 - Poursuivre les travaux de recherche concernant l'établissement d'un fonds d'assurance-dépôts. ▲
 - Maintenir et administrer un processus de confirmation de l'assurabilité des produits de dépôt offerts par les institutions membres. ▲
 - Évaluer le barème de primes différentielles, notamment en ayant recours à un mécanisme indépendant pouvant confirmer que le système de classification est adéquat¹. ▲
 - Tenir à jour la Police d'assurance-dépôts, les dispositions de la Loi sur la SADC qui concernent l'assurance et les règlements administratifs applicables (le Règlement administratif concernant les normes de pratiques commerciales et financières saines, le Règlement administratif concernant les renseignements sur les comptes en copropriété et en fiducie, le Règlement administratif relatif à la demande d'assurance-dépôts, le Règlement administratif sur les primes différentielles, les Règlements administratifs sur l'exemption d'assurance-dépôts et le Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts) et s'assurer que les institutions membres s'y conforment. ▲
 - Améliorer les processus d'évaluation des risques et de production de rapports en établissant des procédés destinés à faciliter le transfert du savoir entre les gestionnaires des risques et la haute direction. ▲
 - Profiter des technologies les plus récentes pour parachever la mise à jour du système de remboursement des dépôts pour ordinateur personnel, afin de permettre le remboursement des déposants en cas de faillite d'institutions de petite ou de moyenne taille. ▲
 - Par l'entremise du groupe de préparation opérationnelle, effectuer des exercices renforçant la capacité d'intervention de la SADC auprès d'institutions membres en difficulté (simulations à petite échelle et mise à l'essai des divers aspects du processus de remboursement). ▲
- ▲ Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget
- Retard ou budget dépassé
- Annulation
- Report à un exercice ultérieur

¹ L'évaluation du barème de primes différentielles est commerciale, mais il est peu probable qu'on donne suite à toutes ses conclusions avant la fin de l'exercice 2004-2005.

STRATÉGIE D'ENTREPRISE :

INVESTIR DANS LA TECHNOLOGIE POUR AMÉLIORER L'INFORMATION

Indicateurs de rendement clés	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
• Infrastructure informatique facilitant l'échange d'informations en toute sécurité avec les institutions membres	• Mettre en œuvre la phase suivante du programme d'échange électronique d'informations avec les institutions membres d'ici au 31 mars 2004	• Une étude a été menée avec le BSIF pour relever les activités conjointes facilitant l'échange d'informations avec les institutions membres. La transmission par voie électronique de la Déclaration des dépôts assurés est possible depuis avril 2003.
• Aménagement de modes de diffusion efficaces permettant aux déposants et aux autres parties intéressées d'accéder à de l'information à jour et pertinente	• Concevoir un site Web qui renseignera les déposants en cas de faillite d'une institution membre • Tenir à jour le site Web principal de la SADC	• Ce projet a été reporté à l'exercice 2004-2005. • Le principal site Web fait l'objet d'un suivi constant et est tenu à jour.
• Accès du personnel aux systèmes utiles de sorte à appuyer les opérations internes de la SADC	• Améliorer l'infrastructure informatique conformément au plan stratégique en matière de systèmes informatiques de la SADC	• Souplesse accrue du travail et des échanges d'informations par la mise en place d'un parc d'ordinateurs portables et la vérification de leur compatibilité avec les ordinateurs de bureau.

Principales stratégies de soutien

- Poursuivre le développement des systèmes automatisés d'évaluation et de gestion des risques
- Poursuivre le développement des fonctions logicielles de portail afin de donner un aperçu global de multiples sources d'information et de divers outils analytiques, et d'y donner un meilleur accès¹
- Mettre en œuvre la deuxième phase du système intégré d'information financière (SIIF II)
- Poursuivre le développement de modules et de technologies Web sécurisés pour faciliter la transmission électronique de la Déclaration des dépôts assurés et du Formulaire de déclaration relatif au *Règlement administratif sur les primes différentielles*
- Transposer la phase II du SADIM (entrepôt des données) à un environnement Web afin de faciliter la production de rapports internes et la conception d'une page Web
- Mettre à niveau les systèmes de déclaration électronique relatifs aux primes différentielles et à la Déclaration des dépôts assurés
- Revoir le système de modélisation des faillites et évaluer d'autres systèmes d'intervention possibles
- Revoir la conception de l'infrastructure en place et la mettre à niveau (s'il y a lieu) afin de sécuriser l'échange d'information avec les autorités de surveillance

Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget

Retard ou budget dépasse

Annulation

Report à un exercice ultérieur

¹ L'achat de logiciels graphiques nécessaires aux analyses de tendances est différé jusqu'à ce qu'on procède à une évaluation plus poussée.

STRATÉGIE D'ENTREPRISE :

RESPECT DES NORMES DE PRATIQUES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES

Indicateurs de rendement clés	Cibles	Résultats par rapport aux cibles
• Solide cadre de gestion des risques à tous les paliers géré suivant des processus permanents, appropriés et efficaces	• Mettre en place une fonction globale de gestion des risques permettant de relever les manquements à tous les paliers de la Société • Corriger les manquements rapidement et correctement	• La direction a procédé à l'évaluation des risques auxquels s'expose l'organisation, notamment : - en mettant à jour le cadre de gestion des risques de la SADC et en définissant les principaux risques auxquels celle-ci est exposée ; - en procédant à une évaluation initiale de la culture de gestion des risques en vigueur à la SADC ; - en confirmant les pratiques de gestion des risques qu'adopte la SADC à l'égard de chaque risque d'entreprise important ; - en évaluant l'importance de risques particuliers ; - en déterminant si chaque risque se situe à un niveau tolérable et, s'il ne l'est pas, en recensant les plans d'action de haut niveau qui permettront de l'atténuer. • La Société met en œuvre des plans d'action visant à gérer les risques rapidement et correctement.¹
• Résultats par rapport au budget d'exploitation	• Les résultats d'exploitation réels respectent à ± 5 pour 100 le budget d'exploitation.	• Les résultats d'exploitation réels sont de 2,6 pour 100 inférieurs au budget annuel révisé. 

Principales stratégies de soutien

- Mettre en place une fonction de gestion des risques de l'entreprise¹
- Procurer des occasions de perfectionnement professionnel et promouvoir la gestion du savoir : en dressant un profil des compétences pour les postes clés ; en organisant des activités de formation et de perfectionnement professionnel appropriées ; en mettant en place une culture et des processus de gestion du savoir. 
- Mener des sondages sur la satisfaction du personnel pour déjouer les obstacles à la productivité et à la motivation 
- Réaliser la phase II du SGED, y compris un portail Web intégré et des applications de systèmes de gestion connexes, tels une base de données de contacts et un centre de documentation 
- Procéder à un examen exhaustif de tous les processus de gestion pour s'assurer de l'efficacité des plans d'urgence de la SADC 
- Entretenir des relations étroites avec d'autres organismes gouvernementaux pour partager l'information concernant la continuité des opérations et chercher à réaliser des économies qui profiteront de part et d'autre 

 Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget

 Retard ou budget dépassé

 Annulation

 Report à un exercice ultérieur

¹ Un cadre de gestion des risques de l'entreprise (GRE) a été mis en place dans la mesure où les risques de l'entreprise ont été évalués, mais d'autres efforts de mise en œuvre devront être déployés après la fin de l'exercice en cours. Le comité de vérification est tenu au courant des progrès réalisés dans ce dossier.

STRATÉGIE D'ENTREPRISE : SENSIBILISATION DU PUBLIC

Indicateurs de rendement clés

- Niveau de sensibilisation à l'assurance-dépôts et à la SADC
- Connaissance du plafond d'assurance de 60 000 \$

Cibles

- Atteindre un degré de sensibilisation à l'assurance-dépôts et à la SADC de 70 pour 100 d'ici à 2005-2006
- Porter le niveau de notoriété du plafond d'assurance-dépôts de 60 000 \$ à 50 pour 100 d'ici à 2005-2006

Résultats par rapport aux cibles

- Un sondage révèle que le degré de sensibilisation était de 64 pour 100 en mars 2004. Les activités de sensibilisation se poursuivent. »
- Un sondage révèle que le niveau de notoriété était de 32 pour 100 en mars 2004. Les activités de sensibilisation se poursuivent. »

Principales stratégies de soutien

- Fournir aux organismes de réglementation, aux institutions membres et à leurs associations professionnelles ainsi qu'à d'autres parties intéressées des renseignements et des conseils sur le régime d'assurance-dépôts de la SADC et sur ses institutions membres. »
- Mener des travaux de recherche d'ordre stratégique et financier et élaborer des propositions visant à aider la SADC, le secteur des services financiers et la communauté internationale à promouvoir l'assurance-dépôts. »
- Mettre en œuvre la dernière année du programme quinquennal de sensibilisation du public. »
- Dans le budget annuel de publicité auprès des médias, prévoir l'achat d'espaces et de créneaux qui permettront à la SADC d'optimiser sa visibilité auprès des principaux publics cibles. »
- Solliciter la participation des institutions membres pour faire respecter le *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts* et trouver d'autres moyens de communiquer toute l'information utile aux consommateurs de produits et de services financiers. »
- Prévoir la participation de représentants de la SADC à des conférences, ateliers et autres tribunes utiles. »
- Intégrer d'autres fonctions interactives au site Web de la SADC. »
- Renforcer les partenariats avec les groupes et les associations de consommateurs. »

» Atteinte des résultats prévus dans le respect des échéances et du budget

» Retard ou budget dépassé

● Annulation

☒ Répond à un exercice ultérieur

Activités et réalisations

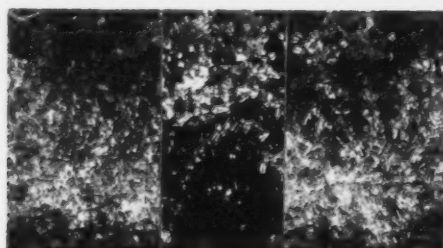
CAPACITÉ D'INTERVENTION IMMÉDIATE

Le mandat d'assureur-dépôts de la SADC l'oblige à être en mesure d'évaluer les risques que représentent ses institutions membres et d'y trouver des solutions. Pour cette raison, la SADC doit demeurer prête, sur le plan opérationnel, afin de garantir l'efficacité de son action si des institutions membres ont des difficultés.

Évaluation des risques

L'expérience a démontré que la SADC pouvait réduire ses risques de perte en évaluant avec vigilance les risques que posent les stratégies d'entreprise et les activités de ses institutions membres. En 2003-2004, elle a entrepris diverses activités visant à renforcer sa fonction d'évaluation des risques, notamment :

- en utilisant un processus basé sur les types d'institutions pour rendre les évaluations de chaque institution membre encore plus précises ;
- en validant les méthodes actuelles d'évaluation des risques et de notation en les appliquant à des institutions ayant fait faillite ;
- en collaborant avec le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) à la surveillance des institutions membres à risque élevé ;
- en soumettant au conseil d'administration le profil de risque détaillé de l'ensemble des institutions membres ;
- en examinant tous les trimestres les résultats financiers des plus grandes institutions membres ;
- en élaborant une méthode de surveillance des principaux ratios financiers des institutions membres, dans le but de reconnaître les sources d'inquiétude et les rendements médiocres ;
- en appuyant un programme d'encadrement suivant lequel les gestionnaires des risques principaux supervisent les évaluations des institutions membres effectuées par leurs collègues et partagent leurs connaissances avec eux.



Le Plan d'urgence de la SADC

Document de confidentialité

Capacité d'intervention en tout temps

La SADC se prépare à faire face à de nouvelles faillites en analysant ses expériences passées, en ayant recours aux meilleures pratiques et en s'assurant qu'elle est en mesure d'effectuer des remboursements. De nouveau, l'an dernier, elle a accordé la priorité au renforcement de sa capacité d'intervention immédiate en établissant des marches à suivre détaillées afin d'obtenir les meilleurs résultats possibles dans le cadre d'examens spéciaux, d'interventions, de redressements, de remboursements, de règlement de faillites et de liquidations. Dans tous les cas, la SADC se souciait avant tout de demeurer en mesure d'intervenir et de réagir avec efficacité en cas de faillite d'une ou de plusieurs institutions membres, quelle que soit leur taille, leur complexité ou leur structure. C'est dans cet esprit qu'elle a mis sur pied un groupe de préparation opérationnelle à qui elle a demandé de coordonner des mesures précises en matière de préparation et d'intervention. Guidée par ce groupe, la SADC a rajeuni et amélioré son système de remboursement des dépôts, puis effectué des simulations visant à en vérifier la viabilité et les ressources.

Promotion des Normes de pratiques commerciales et financières saines

Le mandat légal de la SADC prévoit la promotion de normes s'appliquant aux pratiques commerciales et financières de ses institutions membres. Ces *Normes de pratiques commerciales et financières saines* (les Normes) décrivent en quoi consistent des pratiques saines pour les institutions membres et accordent une attention particulière à la règle d'entreprise et à la gestion des risques.

Elles font ressortir que les dirigeants sont responsables, au quotidien, de la qualité des processus, politiques, procédures, mesures de contrôle et mécanismes d'information de gestion, et que le conseil d'administration en est responsable en dernier recours. En favorisant l'adoption de saines pratiques par chaque institution membre, les Normes aident également la SADC à gérer les risques auxquels elle s'expose, à titre d'assureur.

Chaque année, les institutions membres doivent attester de leur respect des Normes. Celles qui y contreviennent s'exposent à diverses sanctions, qui vont de l'augmentation de leurs primes d'assurance-dépôts jusqu'à la résiliation de leur police d'assurance-dépôts, qui leur interdirait d'accepter de nouveaux dépôts. En 2003-2004, la SADC a écrit aux institutions qui ne se conformaient pas aux Normes et s'est assurée que celles-ci prenaient les mesures qui s'imposaient. L'an dernier, la Société a également mis en place un mécanisme permanent de tenue à jour des Normes et des documents y afférents.

Une alliance stratégique avec le BSIF

La SADC a de nouveau collaboré étroitement avec le BSIF dans le cadre de l'*Entente d'alliance stratégique SADC / BSIF* qui les lie. Signée pour la première fois en 1992 et mise à jour durant l'exercice 2002-2003, cette entente formule des recommandations quant aux moyens de coordonner les activités des deux organismes, de promouvoir les consultations et de faciliter un échange d'informations efficace entre eux. L'accès aux données sur les institutions membres

compilées par le BSIF et la possibilité de partager des renseignements avec lui aident la Société à évaluer les risques posés par ses institutions membres et à mieux se préparer à faire face à tout problème.

INVESTISSEMENT DANS LA TECHNOLOGIE POUR AMÉLIORER L'INFORMATION

L'une des priorités de la SADC consiste à s'assurer qu'elle dispose de systèmes et de processus informatiques efficaces qui permettent la transmission, la réception et l'évaluation de ses données fondamentales internes et de celles provenant de tiers intéressés.

Efforts d'amélioration de la qualité des services

Au cours du dernier exercice, la SADC a mené avec succès divers projets technologiques visant à tirer profit de l'information pour améliorer les services qu'elle rend à ses institutions membres et aux autres parties intéressées. Elle a entre autres poursuivi le développement de modules et de technologies Web sécurisés qui facilitent la transmission électronique de la Déclaration des dépôts assurés et du Formulaire de déclaration relatif au Règlement administratif sur les primes différentielles.

Renforcement des systèmes internes

Par ailleurs, la SADC a entrepris plusieurs projets visant l'amélioration de ses systèmes d'exploitation et de production de rapports de gestion. Par exemple :

- elle a achevé la remise à neuf de son système de remboursement et entrepris d'améliorer ce système ;

- elle a poursuivi le développement de systèmes automatisés d'évaluation et de gestion des risques ;
- elle a installé un nouveau logiciel qui facilite la production de rapports d'analyse adaptés aux besoins du moment ;
- elle a achevé la phase finale d'un nouveau système intégré d'information financière (SHF II) qui est maintenant opérationnel.

Entrepôt de données centralisé

L'entrepôt de données de la SADC est un outil indispensable. Il sert de magasin central entièrement intégré où sont versées les données financières utiles à la fonction d'évaluation des risques de la Société. Par cet entrepôt, la SADC accède à la Base de données tripartite (BDT), qui regroupe des données communes obtenues auprès des institutions membres fédérales, aux fins de la réglementation. Hébergée par la Banque du Canada, la BDT est le résultat d'un projet à frais partagés de la SADC, du BSIF et de la Banque du Canada, qui a permis à ces organismes de réaliser des économies considérables et qui a simplifié la production par les institutions membres des rapports exigés aux fins de la réglementation.

Maintenant que l'architecture du système est en place, la SADC s'efforce de réaliser le plein potentiel des systèmes et des processus d'entreposage de données. Au cours de l'exercice 2003-2004, elle a :

complicées par le BSIF et la possibilité de partager des renseignements avec lui aident la Société à évaluer les risques posés par ses institutions membres et à mieux se préparer à faire face à tout problème.

INVESTISSEMENT DANS LA TECHNOLOGIE POUR AMÉLIORER L'INFORMATION

L'une des priorités de la SADC consiste à s'assurer qu'elle dispose de systèmes et de processus informatiques efficaces qui permettent la transmission, la réception et l'évaluation de ses données fondamentales internes et de celles provenant de tiers intéressés.

Efforts d'amélioration de la qualité des services

Au cours du dernier exercice, la SADC a mené avec succès divers projets technologiques visant à tirer profit de l'information pour améliorer les services qu'elle rend à ses institutions membres et aux autres parties intéressées. Elle a entre autres poursuivi le développement de modules et de technologies Web sécurisés qui facilitent la transmission électronique de la Déclaration des dépôts assurés et du Formulaire de déclaration relatif au Règlement administratif sur les primes différentielles.

Renforcement des systèmes internes

Par ailleurs, la SADC a entrepris plusieurs projets visant l'amélioration de ses systèmes d'exploitation et de production de rapports de gestion. Par exemple :

- elle a achevé la remise à neuf de son système de remboursement et entrepris d'améliorer ce système ;

- elle a poursuivi le développement de systèmes automatisés d'évaluation et de gestion des risques ;
- elle a installé un nouveau logiciel qui facilite la production de rapports d'analyse adaptés aux besoins du moment ;
- elle a achevé la phase finale d'un nouveau système intégré d'information financière (SIF II) qui est maintenant opérationnel.

Entrepôt de données centralisé

L'entrepôt de données de la SADC est un outil indispensable. Il sert de magasin central entièrement intégré où sont versées les données financières utiles à la fonction d'évaluation des risques de la Société. Par cet entrepôt, la SADC accède à la Base de données tripartite (BDT), qui regroupe des données communes obtenues auprès des institutions membres fédérales, aux fins de la réglementation. Hébergée par la Banque du Canada, la BDT est le résultat d'un projet à trois partages de la SADC, du BSIF et de la Banque du Canada, qui a permis à ces organismes de réaliser des économies considérables et qui a simplifié la production par les institutions membres des rapports exigés aux fins de la réglementation.

Maintenant que l'architecture du système est en place, la SADC s'efforce de réaliser le plein potentiel des systèmes et des processus d'entreposage de données. Au cours de l'exercice 2003-2004, elle a :

- poursuivi le développement d'un portail sur le Web qui constitue un point centralisé de recherche et de gestion de l'information ;
- fait passer la phase II du SADIM (entreposage des données) à un environnement Web afin de faciliter la production de rapports internes et la conception d'une page Web.

Les vertus de la collaboration

En 2003-2004, pour la troisième année consécutive, la SADC et le BSIF ont participé à un comité conjoint dont le mandat est de coordonner et de faire avancer leurs stratégies et projets informatiques. Ce comité donne aux deux organismes l'occasion de collaborer à des projets conjoints liés à l'échange électronique d'informations et de cerner les moyens d'exploiter plus efficacement leurs ressources informatiques. À ce jour, le comité a chapeauté les projets suivants :

- échange de plans stratégiques en matière de technologies de l'information, dans le but de soutenir les investissements susceptibles de donner lieu à des économies supplémentaires ;
- coordination des processus de planification de la reprise des opérations de chaque organisme, en cas de panne de courte durée ;
- élaboration d'une méthode de partage électronique sécurisé de renseignements protégés ;
- échanges sur l'état d'avancement de diverses applications en cours de mise au point ;
- établissement d'une entente de partage des frais d'abonnement à des services d'évaluation du crédit.

Fermes mesures de sécurité

En 2003-2004, la SADC a continué de rehausser la sécurité de son réseau informatique, en mettant à niveau ses systèmes existants et en adoptant de nouvelles solutions technologiques plus sûres. Conformément aux lignes directrices du Conseil du Trésor en matière de sécurité et aux dispositions relatives à la confidentialité de la Loi sur la SADC, la Société a fait preuve d'une grande vigilance sur ce plan ; elle a effectué des estimations de la vulnérabilité afin de repérer des failles éventuelles et de trouver les moyens de les combler. Les cinq estimations de la vulnérabilité auxquelles la Société a procédé ces dernières années n'ont permis de déceler aucune vulnérabilité grave. La Société continue toutefois d'apporter les améliorations suggérées par ces estimations, par exemple en utilisant une infrastructure à clé publique (ICP) renforcée qui protège l'accès à distance au réseau de la SADC.

Durant le dernier exercice, la SADC a par ailleurs apporté des améliorations aux locaux où elle entrepose ses documents et ses données, pour se conformer aux normes établies par le gouvernement du Canada en matière de protection et de stockage de renseignements Protégé C.

RESPECT DE PRATIQUES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES SAINES

Étant donné l'importance de maintenir des pratiques de régie et de contrôle à jour et efficaces, la SADC continue de prendre les mesures qui s'imposent en ce sens. Elle a ainsi élaboré et

La SADC a élaboré et mis en œuvre une
Politique de gouvernance du conseil, qui définit les responsabilités
du conseil d'administration en matière de surveillance et les obligations
de la haute direction qui en découlent, de même qu'un solide
processus de gestion stratégique.

mis en œuvre une Politique de gouvernance du conseil, qui définit les responsabilités du conseil d'administration en matière de surveillance et les obligations de la haute direction qui en découlent, de même qu'un solide processus de gestion stratégique.

Nouveau processus de gestion des risques de l'entreprise

La SADC procède actuellement à la mise en œuvre d'une fonction complète de gestion des risques de l'entreprise (GRE) qui servira à répertorier, mesurer, gérer, surveiller et communiquer les risques importants auxquels la SADC fait face. Une telle initiative vise à améliorer les pratiques actuelles de la SADC afin de montrer que l'étude des risques relève d'un cadre de prises de décision stratégiques et quotidiennes.

Durant le dernier exercice, la SADC a posé les bases d'une GRE, sur lesquelles elle a commencé à construire. Elle a commencé par adopter officiellement une Politique de gouvernance du conseil et par mettre sur pied un Comité de gestion des risques de l'entreprise dont le rôle est d'approuver le processus de mise en œuvre de la GRE et de contrôler les résultats obtenus.

La SADC a donné suite à ces premières démarches en effectuant une évaluation initiale de l'importance et de l'ampleur de ses risques d'entreprise. Plus précisément, l'équipe de direction a :

- mis à jour le répertoire des risques d'entreprise de la SADC, y compris les catégories, les définitions et les exemples ;
- mesuré l'importance de chacun de ces risques, c'est-à-dire la probabilité que surviennent des événements défavorables et l'incidence possible de ces derniers ;
- classé chaque risque dans l'une ou l'autre des trois catégories suivantes : « raisonnable », « mesuré » et « sérieux ».

Aucun des risques de la SADC n'a été jugé « sérieux », ce qui signifierait, dans le cas contraire, un risque auquel la SADC n'est pas totalement en mesure de faire face à l'heure actuelle, ou dont la gestion présente des lacunes considérables. La direction a par contre relevé certains risques « mesurés », ce qui signifie qu'ils méritent une surveillance accrue ou que les mesures de gestion

déjà recommandées n'ont pas encore été entièrement mises en œuvre. La SADC surveille ces risques de près et prend rapidement les mesures qui s'imposent pour les gérer.

Dans l'ensemble, l'équipe de direction estime :

- qu'elle comprend bien ses responsabilités, ses obligations de rendre compte et ses pouvoirs au chapitre de la gestion des risques ;
- qu'elle possède la capacité et les qualités nécessaires à l'acquiescement de ses responsabilités en matière de gestion des risques ;
- qu'elle surveille l'ensemble des risques de la SADC et qu'elle apporte les changements qui s'imposent.

Si ce dossier prioritaire avance bien, il reste encore beaucoup à faire.

La direction s'engage à déployer tous les efforts nécessaires à la pleine intégration de la GRE au sein de la SADC.

Un portefeuille de placement sain

La politique de placement de la SADC correspond à la nature du régime canadien d'assurance-dépôts, qui emprunte les sommes dont il a besoin auprès du Trésor et des marchés financiers. La SADC rembourse ses emprunts à même les primes qu'elle perçoit de ses institutions membres, le remboursement des prêts qu'elle a consentis,

ses recouvrements de réclamations, ainsi que les revenus dégagés par son portefeuille de placement.

Bien que la SADC soit autorisée à emprunter pour financer ses interventions, elle considère que son portefeuille de placement doit être sa première source de liquidités lorsqu'elle fait face à des obligations. La SADC emprunte ensuite au Trésor, qu'elle rembourse alors en émettant des titres de créance sur les marchés financiers. Étant donné l'usage auquel le portefeuille de

placement de la SADC est destiné, les politiques de placement de cette dernière visent avant tout la protection du capital et la liquidité.

Le portefeuille de placement de la SADC se limite par conséquent à des titres de première qualité qui lui permettent de satisfaire rapidement à ses

besoins de liquidités. Cependant, la politique de placement, que le conseil d'administration approuve chaque année, permet l'inclusion de certains titres susceptibles de dégager des rendements supérieurs, moyennant une hausse relativement négligeable du risque.

Chaque année, la SADC examine sa politique de placement et s'assure qu'elle demeure adaptée à ses objectifs et qu'elle tient compte des directives pertinentes — notamment les *Lignes directrices*

Promotion du bilinguisme au travail

La SADC est tenue de respecter toutes les dispositions des lois canadiennes sur les langues officielles. Elle en respecte en effet l'esprit et la lettre en communiquant avec son personnel, et en offrant ses services et ses publications à l'intention du public, en français et en anglais. Les employés qui doivent parfaire leurs compétences linguistiques peuvent le faire avec l'appui de la Société.

du ministère des Finances sur la politique de crédit des sociétés d'État et les Lignes directrices du ministère des Finances concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'État.

Sur le plan des ressources humaines

Le 1^{er} avril 2003 sont entrées en vigueur deux nouvelles politiques importantes pour le personnel de la SADC. Le *Code de conduite et de comportement éthique* définit des normes qui favorisent le professionnalisme et l'excellence, de même qu'un milieu de travail sain. Il s'agit d'un outil de premier plan qui régit divers aspects du travail, dont la confidentialité, la promotion des valeurs de la Société, les conflits d'intérêts et le respect des autres. On tiendra compte désormais de la conformité à ce Code dans le cadre des évaluations de rendement annuelles des employés.

La Société a également adopté une politique sur la divulgation d'information concernant des actes fautifs au travail. La *Politique de la SADC sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail* garantit un traitement équitable aux employés qui divulguent des renseignements lorsqu'ils soupçonnent que des activités de la SADC ont été menées de manière contraire à l'éthique, à la morale ou à la loi, et elle les protège contre les représailles.

L'an dernier, le Comité de santé et de sécurité de la SADC a poursuivi ses efforts afin d'assurer le bien-être du personnel sur les lieux de travail. Par exemple, le comité a suivi de près les dernières améliorations locatives apportées par la Société et il s'est assuré que les superviseurs avaient reçu des directives touchant diverses questions de santé et de sécurité. Sur le plan de l'ergonomie, la SADC a continué de régler les problèmes signalés et de procéder aux ajustements recommandés.

Parlons démographie...

La SADC a à cœur le bilinguisme et l'égalité des sexes :

- quatre des cinq hauts dirigeants de la Société sont bilingues, et le cinquième suit actuellement des cours de langue ;
- deux des cinq hauts dirigeants de la Société sont des femmes ;
- le personnel féminin représente 49 pour 100 des effectifs.

Nouvelle structure organisationnelle

À sa réunion du 5 mars 2003, le conseil a approuvé l'adoption par la Société d'une nouvelle structure organisationnelle, de même que des changements dans son équipe de direction. La nouvelle

structure fusionne certaines fonctions, en élimine d'autres et crée de nouveaux postes permanents qui étaient jusqu'ici temporaires. Cette restructuration entraîne également des changements pour certains employés, qu'il s'agisse de nouveaux liens hiérarchiques, de nouveaux titres ou de responsabilités supplémentaires, par exemple.

Pendant l'exercice, des séances consacrées aux changements survenant dans l'entreprise et dans le travail de chacun ont aidé les employés à négocier la transition avec succès.

dela recommandees n'ont pas encore ete entiere-
ment mises en oeuvre. La SADC surveille ces
risques de pres et prend rapidement les
mesures qui s'imposent pour les gerer.

Dans l'ensemble, l'equipe de direction estime :

- qu'elle comprend bien ses responsabilites, ses obligations de rendre compte et ses pouvoirs au chapitre de la gestion des risques ;
- qu'elle possede la capacite et les qualites necessaires a l'acquittement de ses responsabilites en matiere de gestion des risques ;
- qu'elle surveille l'ensemble des risques de la SADC et qu'elle apporte les changements qui s'imposent.

Si ce dossier prioritaire avance bien, il reste encore beaucoup a faire.

La direction s'engage a deployer tous les efforts necessaires a la pleine integration de la GRE au sein de la SADC.

Un portefeuille de placement sain

La politique de placement de la SADC correspond a la nature du regime canadien d'assurance-depots, qui emprunte les sommes dont il a besoin aupres du Tresor et des marches financiers. La SADC rembourse ses emprunts a meme les primes qu'elle perçoit de ses institutions membres, le remboursement des prets qu'elle a consentis,

ses recouvrements de reclamations, ainsi que les revenus degages par son portefeuille de placement.

Bien que la SADC soit autorisee a emprunter pour financer ses interventions, elle considere que son portefeuille de placement doit etre sa premiere source de liquidites lorsqu'elle fait face a des obligations. La SADC emprunte ensuite au Tresor, qu'elle rembourse alors en emettant des titres de creance sur les marches financiers.

Etant donne l'usage auquel le portefeuille de placement de la SADC est destine, les politiques de placement de cette derniere visent avant tout la protection du capital et la liquidite.

Le portefeuille de placement de la SADC se limite par consequent a des titres de premiere qualite qui lui permettent de satisfaire rapidement a ses

besoins de liquidites. Cependant, la politique de placement, que le conseil d'administration approuve chaque annee, permet l'inclusion de certains titres susceptibles de degager des rendements superieurs, moyennant une hausse relativement negligeable du risque.

Chaque annee, la SADC examine sa politique de placement et s'assure qu'elle demeure adaptee a ses objectifs et qu'elle tient compte des directives pertinentes — notamment les *Lignes directrices*

Promotion du bilinguisme au travail

La SADC est tenue de respecter toutes les dispositions des lois canadiennes sur les langues officielles. Elle en respecte en effet l'esprit et la lettre en communiquant avec son personnel, et en offrant ses services et ses publications a l'intention du public, en francais et en anglais. Les employes qui doivent parfaire leurs competences linguistiques peuvent le faire avec l'appui de la Societe.

du ministère des Finances sur la politique de crédit des sociétés d'Etat et les Lignes directrices du ministère des Finances concernant la gestion des risques financiers des sociétés d'Etat.

Sur le plan des ressources humaines

Le 1^{er} avril 2003 sont entrées en vigueur deux nouvelles politiques importantes pour le personnel de la SADC. Le *Code de conduite et de comportement éthique* définit des normes qui favorisent le professionnalisme et l'excellence, de même qu'un milieu de travail sain. Il s'agit d'un outil de premier plan qui régit divers aspects du travail, dont la confidentialité, la promotion des valeurs de la Société, les conflits d'intérêts et le respect des autres. On tiendra compte désormais de la conformité à ce Code dans le cadre des évaluations de rendement annuelles des employés.

La Société a également adopté une politique sur la divulgation d'information concernant des actes fautifs au travail. La *Politique de la SADC sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail* garantit un traitement équitable aux employés qui divulguent des renseignements lorsqu'ils soupçonnent que des activités de la SADC ont été menées de manière contraire à l'éthique, à la morale ou à la loi, et elle les protège contre les représailles.

L'an dernier, le Comité de santé et de sécurité de la SADC a poursuivi ses efforts afin d'assurer le bien-être du personnel sur les lieux de travail. Par exemple, le comité a suivi de près les dernières améliorations locatives apportées par la Société et il s'est assuré que les superviseurs avaient reçu des directives touchant diverses questions de santé et de sécurité. Sur le plan de l'ergonomie, la SADC a continué de régler les problèmes signalés et de procéder aux ajustements recommandés.

Parlons démographie...

La SADC a à cœur le bilinguisme et l'égalité des sexes :

- quatre des cinq hauts dirigeants de la Société sont bilingues, et le cinquième suit actuellement des cours de langue ;
- deux des cinq hauts dirigeants de la Société sont des femmes ;
- le personnel féminin représente 48 pour 100 des effectifs.

Nouvelle structure organisationnelle

A sa réunion du 5 mars 2003, le conseil a approuvé l'adoption par la Société d'une nouvelle structure organisationnelle, de même que des changements dans son équipe de direction. La nouvelle

structure fusionne certaines fonctions, en élimine d'autres et crée de nouveaux postes permanents qui étaient jusqu'ici temporaires. Cette restructuration entraîne également des changements pour certains employés, qu'il s'agisse de nouveaux liens hiérarchiques, de nouveaux titres ou de responsabilités supplémentaires, par exemple.

Pendant l'exercice, des séances consacrées aux changements survenant dans l'entreprise et dans le travail de chacun ont aidé les employés à négocier la transition avec succès.

Au total, cette réorganisation a coûté quelque 2,6 millions de dollars — y compris les indemnités de départ —, soit 400 000 dollars de moins que le budget prévu. Cette somme a été comptabilisée et figure dans les états financiers de l'exercice 2002-2003.

Protection de l'environnement

La SADC participe activement à divers projets visant à protéger l'environnement. Par exemple, ses employés ont recours aux vidéoconférences pour limiter leurs déplacements et les coûts environnementaux qui y sont associés ; ils recyclent le papier et les cartouches d'encre et utilisent des produits écologiques et à faible consommation d'énergie. Après la panne survenue en août 2003, la SADC a participé aux économies d'énergie tandis qu'on rétablissait le courant dans l'ensemble de l'Ontario.

Un bon coup de main

En 2003-2004, la SADC et son personnel n'ont pas failli à leur engagement communautaire et ont donné à divers organismes locaux et nationaux méritoires. Les bureaux d'Ottawa et de Toronto ont tous deux participé à une vente aux enchères, une des activités qui ont aidé la SADC à recueillir plus de 32 000 \$ dans le cadre de la campagne de Centraide. De plus, la Société a participé à la Journée nationale du denim, au profit de la recherche sur le cancer du sein. La SADC a également versé des dons au YMCA, à l'Institut de cardiologie de l'Université d'Ottawa, au fonds Snowsuit, à la fondation de l'université York, au Centre régional de cancérologie d'Ottawa,

à Jeunesse Sage et à la Société canadienne du cancer.

Neuf employés de la SADC ont affronté un avril plutôt frisquet pour participer à la course Run for Reach, parrainée par Microsoft. REACH (Centre de ressources, d'éducation et de représentation pour les handicapés) est un organisme sans but lucratif qui offre un service de référence juridique aux personnes qui ont un handicap, de même que des programmes éducatifs portant sur l'invalidité et sur les droits de la personne. Le personnel de la SADC a aussi pris part à diverses activités de collecte de fonds, comme l'escalade des marches de la Tour du CN, le programme Angel Tree qui fournit des cadeaux aux démunis, et diverses loteries (billets pour des matches de hockey et autres articles) au profit d'organismes de bienfaisance.

SENSIBILISATION DU PUBLIC

La SADC a conçu et mis en œuvre diverses activités visant à mieux faire comprendre et connaître l'assurance-dépôts, ses avantages et ses limites.

Communication avec les déposants

En 2003-2004, la SADC entreprenait la quatrième année de son programme de sensibilisation du public. Elle a notamment :

- mené des enquêtes pour évaluer la compréhension et les attentes des Canadiens à l'égard de l'assurance-dépôts, et connaître leurs habitudes bancaires et leurs sources d'information financière ;
- eu recours à une campagne télévisée pour diffuser de l'information ;

- mené des campagnes de relations publiques et avec les médias dans le but de mieux faire connaître l'assurance-dépôts et de faire comprendre le rôle de la SADC et sa contribution au système financier ;
- renforcé ses partenariats avec les groupes de consommateurs, les associations du milieu financier et les institutions membres, afin de communiquer aux déposants une plus grande quantité d'informations pertinentes.

De concert avec ses institutions membres, la SADC est en train de revoir en profondeur le *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts*⁴. Elle veut faire en sorte que les institutions membres reçoivent des renseignements pertinents et que l'assurance-dépôts procure le plus d'avantages possible aux institutions membres comme aux déposants, tout en repérant les occasions de réduire les coûts pour les institutions membres.

Soucieuse de chasser les idées fausses les plus courantes au sujet de l'assurance-dépôts, la SADC a collaboré avec l'Autorité des marchés financiers du Québec à la conception d'un nouveau message télévisé portant sur les produits non assurés par la SADC, comme les fonds communs de placement, les comptes en devises et les actions. Elle a également collaboré avec diverses publications nationales à la production et à la distribution d'un guide de planification financière qui explique aux déposants comment la SADC protège leur argent, et plus particulièrement les sommes qu'ils placent dans un régime enregistré d'épargne-retraite (REER).

La SADC a davantage communiqué directement avec le public, lors de salons professionnels et en continuant de promouvoir des projets internes et externes qui lui permettent d'atteindre une plus grande partie de son public cible. Plus précisément, la SADC a de nouveau collaboré avec l'Association des banquiers canadiens, la Fédération des courtiers de dépôts canadiens indépendants, la Passerelle d'information pour le consommateur d'Industrie Canada et le Programme d'immigration des investisseurs, de Citoyenneté et Immigration Canada. La SADC est membre du Forum de protection des consommateurs en cas d'insolvabilité d'institutions financières canadiennes. Elle a participé à la réunion de novembre 2003 de ce groupe, qui prévoyait entre autres une discussion sur des questions touchant la sensibilisation des consommateurs.

Des études démontrent que les efforts de sensibilisation de la SADC portent leurs fruits. En quatre ans (de mars 2000 à mars 2004), le pourcentage de Canadiens qui connaissent l'assurance-dépôts est passé de 47 à 64 pour 100 (le niveau visé d'ici 2005-2006 est de 70 pour 100), tandis que le plafond de 60 000 \$ est maintenant connu de 32 pour 100 d'entre eux plutôt que de 23 pour 100 (le niveau visé d'ici 2005-2006 est de 50 pour 100). Ces chiffres démontrent que la notoriété de l'assurance-dépôts a atteint un sommet depuis la dernière faillite d'une institution membre, en 1996.

⁴ Le *Règlement administratif sur les renseignements relatifs à l'assurance-dépôts* a été pris notamment pour regrouper les déclarations des institutions membres concernant l'assurance-dépôts. La SADC revoit actuellement son règlement afin que les institutions membres soient mieux en mesure de fournir des renseignements exacts et en temps opportun à leurs clients. La révision du règlement vise à accroître la sensibilisation du public à l'assurance-dépôts et à aider les déposants à prendre des décisions de placement plus éclairées.

La SADC sur la scène internationale

Le Canada favorise de plus en plus le partage d'information et de connaissances d'ordre financier avec différents pays du globe. Il en résulte un avantage considérable : la diffusion des connaissances les plus poussées contribue à la stabilité des systèmes financiers partout dans le monde. Du point de vue des institutions membres de la SADC qui investissent dans des économies étrangères, ce partage se traduit par des risques de placement moindres. De son côté, la SADC continue de jouer un rôle de premier plan sur la scène internationale. L'an dernier, elle a coordonné tout un éventail d'activités internationales, notamment en prêtant assistance à des pays souhaitant établir un régime d'assurance-dépôts ou améliorer leur régime actuel.



Dialogue d'orientation de l'APEC

Parmi les événements d'envergure de 2004, il faut mentionner le dialogue d'orientation sur l'assurance-dépôts organisé par la Coopération économique Asie-Pacifique (APEC). C'était la première fois que l'APEC demandait à un organisme canadien de présider un de ses dialogues.

Cette rencontre, qui s'est tenue à Kuala Lumpur, en Malaisie, du 16 au 18 février 2004, visait à promouvoir une plus grande compréhension des politiques nécessaires au renforcement des systèmes financiers des membres de l'APEC, ainsi qu'une plus grande collaboration entre ces derniers. Le dialogue d'orientation a permis à 61 décideurs et fonctionnaires importants, issus de 16 des 21 pays membres de l'APEC, d'échanger informations et expériences. Des représentants du Fonds monétaire international (FMI), de l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), du milieu de l'enseignement et d'entreprises privées étaient également présents. Les participants ont assisté à des ateliers animés par des experts internationaux et pris part à des études de cas, de même qu'à des discussions ouvertes axées sur trois grands sujets :

- la protection juridique et l'immunité devant être accordées au personnel des assureurs-dépôts et des autres intervenants du filet de sécurité financier ;

- les moyens permettant de favoriser une saine gouvernance et de bons rapports mutuels chez ces derniers ;
- les mécanismes devant être mis en place pour initier des interventions précoces auprès d'institutions financières en difficulté.

Le dialogue d'orientation était présidé par JP Sabourin, président et chef de la direction de la SADC, et l'hôte en était la Bank Negara Malaysia. Les commentaires des participants ont été extrêmement enthousiastes et ont vanté la qualité des allocutions des conférenciers et de la documentation fournie, la pertinence des sujets abordés et l'utilité de la réunion pour les décideurs cherchant à établir ou à améliorer un régime d'assurance-dépôts.

Un rapport sur le dialogue d'orientation sera présenté aux ministres des Finances de l'APEC pour qu'ils en prennent connaissance à leur réunion de septembre 2004, au Chili.

Journées portes ouvertes à la SADC

La SADC a été l'hôte des toutes premières journées portes ouvertes dans ses bureaux d'Ottawa, du 10 au 14 novembre 2003. Trente-deux délégués de dix-neuf pays ont profité de cette occasion pour se renseigner sur le régime canadien d'assurance-dépôts et pour discuter entre eux et avec le personnel de la SADC. L'événement a réuni des intervenants représentant notamment la Barbade, le Brésil, l'Indonésie, la Jamaïque, le Japon, la Jordanie, la Corée du Sud, la Suède, Taiwan et Trinité-et-Tobago.

Le programme portait sur les principaux aspects du mandat de la SADC, y compris l'assurance et l'évaluation des risques, les questions de financement, la régie d'entreprise et la gestion stratégique, la gestion des risques de l'entreprise, les communications, ainsi que la sensibilisation du public, de même que les procédures de fermeture et de liquidation d'une institution faillie. Le programme prévoyait par ailleurs une visite au Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF).

AIAD — un réseau international

Étant donné son expérience reconnue de l'assurance-dépôts sur la scène internationale, la SADC a été un membre fondateur de l'Association internationale des assureurs-dépôts (AIAD), qui se veut la voix internationale des assureurs-dépôts et constitue un

Partager notre savoir-faire

L'an dernier, un représentant de la SADC s'est rendu à Trinité-et-Tobago pour aider ce pays à faire progresser son régime d'assurance-dépôts. Au cours de plusieurs séances échelonnées sur une semaine, on a abordé des sujets tels que la planification et l'orientation stratégiques, ou encore l'importance de la régie dans un système financier bien évolué. En prenant pour modèle l'expérience acquise par la SADC, les cadres de la société d'assurance-dépôts de Trinité-et-Tobago consacrent maintenant des ressources à l'amélioration du régime d'assurance-dépôts du pays.

Keith Adam, qui animait les séances de travail pour le compte de la SADC, de même que les représentants de la société d'assurance-dépôts de Trinité-et-Tobago, ont jugé ces séances extrêmement fructueuses. Elles aideront non seulement Trinité-et-Tobago à faire face à ses prochains défis en matière d'assurance-dépôts, mais elles ont aussi permis à la SADC d'acquérir des connaissances précieuses sur les pratiques d'assurance-dépôts d'autres pays.

forum mondial favorisant l'échange d'opinions et d'expériences et la tenue d'études sur des questions d'assurance-dépôts. La SADC continue de soutenir les efforts déployés par l'AIAD pour promouvoir des pratiques de pointe visant à accroître l'efficacité de l'assurance-dépôts et à favoriser la stabilité des systèmes financiers partout dans le monde. L'an dernier, la SADC a participé activement au deuxième congrès annuel de l'AIAD, à Séoul, en Corée du Sud. David Walker, de la SADC, y a présidé un sous-comité chargé d'élaborer des directives générales à l'égard des barèmes de primes différentielles. La première ébauche de ces directives a été terminée en mars 2004. La SADC a par ailleurs participé à diverses conférences et réunions régionales de l'AIAD, y compris aux réunions des comités régionaux des Antilles et de l'Asie, de même qu'à un séminaire à Bâle, en Suisse, à l'intention des membres de l'Ouest des Balkans. Le président et chef de la direction de la SADC, J.P. Sabourin, est le président de l'AIAD.

Autres activités sur la scène internationale

La SADC collabore avec des organismes d'assurance-dépôts et de surveillance canadiens et internationaux afin d'échanger des renseignements, de mener des recherches économiques et stratégiques et d'élaborer des propositions visant à assurer l'efficacité des régimes d'assurance-dépôts. L'an dernier, par exemple, la SADC a collaboré avec l'AIAD à l'élaboration de directives détaillées à l'égard du programme d'évaluation de la stabilité financière du FMI

et de la Banque mondiale, et avec la Banque interaméricaine de développement (BID) sur des questions liées à l'assurance-dépôts et au développement du secteur financier.

La SADC continue de répondre aux demandes d'assistance de pays envisageant l'adoption d'un système d'assurance-dépôts ou l'amélioration de leur régime existant. Pendant l'exercice 2003-2004, elle a prêté main forte à la Malaisie et a étudié de nouveaux projets proposés par l'Indonésie, la Jamaïque, les Philippines, Trinité-et-Tobago (voir l'encadré), l'Uruguay et la Russie.



Ray Labrosse et J.P. Sabourin de la SADC

Partager notre savoir-faire

L'an dernier, un représentant de la SADC s'est rendu à Trinité-et-Tobago pour aider ce pays à faire progresser son régime d'assurance-dépôts. Au cours de plusieurs séances échelonnées sur une semaine, on a abordé des sujets tels que la planification et l'orientation stratégiques, ou encore l'importance de la régie dans un système financier bien évolué. En prenant pour modèle l'expérience acquise par la SADC, les cadres de la société d'assurance-dépôts de Trinité-et-Tobago consacrent maintenant des ressources à l'amélioration du régime d'assurance-dépôts du pays.

Keith Adam, qui animait les séances de travail pour le compte de la SADC, de même que les représentants de la société d'assurance-dépôts de Trinité-et-Tobago, ont jugé ces séances extrêmement fructueuses. Elles aideront non seulement Trinité-et-Tobago à faire face à ses prochains défis en matière d'assurance-dépôts, mais elles ont aussi permis à la SADC d'acquérir des connaissances précieuses sur les pratiques d'assurance-dépôts d'autres pays.

forum mondial favorisant l'échange d'opinions et d'expériences et la tenue d'études sur des questions d'assurance-dépôts. La SADC continue de soutenir les efforts déployés par l'IAAD pour promouvoir des pratiques de pointe visant à accroître l'efficacité de l'assurance-dépôts et à favoriser la stabilité des systèmes financiers partout dans le monde. L'an dernier, la SADC a participé activement au deuxième congrès annuel de l'IAAD, à Séoul, en Corée du Sud. David Walker, de la SADC, y a présenté un exposé intitulé « charge d'indemnité des directeurs généraux à l'égard des fautes de primes différentes ». La première étape de ces directives a été terminée en mars 2004. La SADC a par ailleurs participé à diverses conférences et réunions organisées de l'IAAD, y compris aux réunions des comités experts des Amériques et de l'Asie de même qu'à un séminaire à Bâle, en Suisse, à l'intention des membres de l'Union des Balkans. Le président et chef de la direction de la SADC, J.P. Sabourin, est le président de l'IAAD.

Autres activités sur la scène internationale

La SADC collabore avec les organismes d'assurance-dépôts et de surveillance canadiens et internationaux afin d'échanger des renseignements, de mener des recherches économiques et statistiques et d'évaluer les programmes visant à assurer l'efficacité des régimes d'assurance-dépôts. L'an dernier, par exemple, la SADC a collaboré avec l'IAAD à l'élaboration de directives dirigées à l'égard du processus d'évaluation de la stabilité financière du FMI

et de la Banque mondiale, et avec la Banque internationale de développement (BID) sur des questions liées à l'assurance-dépôts et au développement du secteur financier.

La SADC continue de répondre aux demandes d'assistance de pays envisageant l'adoption d'un système d'assurance-dépôts ou l'amélioration de leur régime existant. Pendant l'exercice 2003-2004, elle a prêté main forte à la Malaisie et à l'étude de nouveaux projets proposés par l'Indonésie, la Jamaïque, les Philippines, Trinité-et-Tobago (voir l'encadré), l'Uruguay et la Russie.



Ray Labrosse et J.P. Sabourin de la SADC



Tom Thomson, Lac aux peupliers, 1916

© Musée d'Art Moderne de la Ville de Paris / Musée de l'Art Moderne de la Ville de Paris

Rendement et profil des institutions membres

RENDEMENT DES INSTITUTIONS MEMBRES

Évolution des institutions membres de la SADC

Depuis dix ans, le nombre d'institutions membres de la SADC a considérablement baissé, à la suite de fusions, d'acquisitions, de désaffiliations et de liquidations. Au 31 mars 2004, la SADC comptait 86 institutions membres, soit deux de moins que l'année précédente et 45 de moins que dix ans plus tôt. On s'attend toutefois à ce que cette tendance à la baisse se stabilise au cours des prochaines années.

Au cours de l'exercice 2003-2004, quatre institutions membres ont cessé d'accepter des dépôts et leur police d'assurance-dépôts a été annulée. Il s'agit de la Société de fiducie Standard Life, de la Compagnie de fiducie Citizens, des Services Hypothécaires CIBC Inc. et de la Banque le Choix du Président. Deux nouvelles banques ont adhéré à la SADC : la Banque ICICI du Canada, une filiale en propriété exclusive de ICICI Bank Limited, la deuxième plus grande banque commerciale de l'Inde, et la Banque Ubiquity du Canada, une filiale en propriété exclusive de Prospera Credit Union, la quatrième coopérative de crédit en importance de la Colombie-Britannique.

Résultats financiers

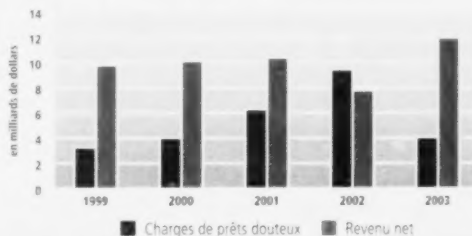
L'année dernière a été favorable aux institutions membres, malgré les nombreux défis posés par le syndrome respiratoire aigu sévère (SRAS), l'encéphalopathie spongiforme bovine (« maladie de la vache folle »), des feux de forêt dans l'Ouest

du pays, une panne d'électricité en Ontario et les conséquences de la hausse du dollar canadien pour les exportateurs. Le volume des dépôts assurés s'est établi à 363,2 milliards de dollars en 2003-2004, en hausse de 4,5 pour 100 par rapport à l'exercice précédent. Les perspectives pour le prochain exercice demeurent bonnes, étant donné le redressement économique en cours. À plus long terme, toutefois, le haut niveau d'endettement des sociétés et des consommateurs et la possibilité de corrections sur les marchés financiers et immobiliers peuvent représenter des risques pour les institutions financières.

Bénéfice record de 12 milliards de dollars et améliorations chez la plupart des institutions membres...

Le bénéfice net après impôt des institutions membres⁵ est passé de 7,8 milliards de dollars en 2002 à 12 milliards de dollars en 2003, dépassant ainsi le record précédent de 10,4 milliards de dollars enregistré en 2001. Ce résultat est avant tout attribuable à la diminution marquée des provisions établies par les grandes banques. Les charges de prêts douteux sont passées de 9 milliards de dollars en 2002 à 4 milliards de dollars en 2003 — ce qui les rapproche de leurs niveaux de 1999 et de 2000.

Revenu net et provisions
des institutions membres de la SADC*



*À la fin de l'exercice de chaque institution

⁵ À moins d'indication contraire dans cette section, la mention des années fait référence à la fin de l'exercice des institutions membres.

Si la plupart des institutions membres affichent de meilleurs résultats, les chiffres varient d'une catégorie à l'autre. Les banques canadiennes et leurs filiales ont vu leur bénéfice net croître de 59 pour 100 en un an, tandis que les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes affichent une hausse de 29 pour 100. Les filiales d'institutions étrangères arrivent au dernier rang, avec une hausse plus modeste de 11 pour 100 de leurs bénéfices.

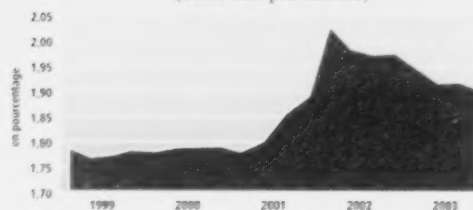
Le revenu net d'intérêts a stagné, car les marges sont redescendues de leurs récents sommets.

Comme les prêts ont connu une faible croissance et que les différentiels de taux d'intérêt ont fléchi, le revenu net d'intérêts est demeuré pratiquement le même, à quelque 33,2 milliards de dollars. Les marges n'ont cessé de diminuer depuis les sommets du début de 2002.

Les grandes banques canadiennes ont réduit leurs engagements sur le marché américain des prêts consortiaux durant les exercices 2002 et 2003.

À l'opposé, l'encours des prêts de détail consentis au Canada a considérablement augmenté au cours de la même période, bien que ce secteur soit moins rentable, tandis que s'intensifiait la concurrence à l'égard des meilleurs emprunteurs sur ce marché. La diminution des marges est également attribuable à la faiblesse des taux d'intérêt, en chiffres absolus. Les institutions membres ont donc eu du mal à appliquer ces baisses de taux aux déposants, ce qui a entraîné un tassement de leurs marges bénéficiaires.

Marge moyenne des institutions membres
(nette des provisions)



La marge moyenne des institutions membres a diminué de huit points de base au cours de l'exercice 2003 pour atteindre 1,9 pour 100, et ce sont les banques canadiennes et leurs filiales qui ont enregistré les baisses les plus marquées.

Un bon nombre d'institutions membres ont su faire face à la diminution de leurs marges en modifiant la composition de leur actif, en revoyant leur tarification et(ou) en assumant un plus grand risque de crédit. Le bien-fondé de certains compromis sur le plan du risque et du rendement ne pourra être évalué qu'au terme d'un cycle économique complet comportant des phases plus difficiles.

Comme les taux ont continué de fléchir au début de 2004, les marges ont elles aussi continué de se rétrécir. La remontée éventuelle des taux d'intérêt vers la fin de 2004 ou en 2005 permettra peut-être de réduire en partie les pressions sur les marges (autrement dit, les rendements augmenteront, mais pas le coût des fonds de certains dépôts de détail) et pourrait être favorable au marché des prêts hypothécaires, puisque les consommateurs voudront s'engager pour une plus

longue période, avant que les taux remontent de leur creux historique. Par contre, une hausse marquée des taux d'intérêt pourrait nuire à la capacité de rembourser des emprunteurs des secteurs de la grande entreprise et du détail, de même qu'aux institutions présentant un important décalage entre leur actif et leur passif à court terme.

Les revenus autres que d'intérêts devraient être appréciables pendant le premier semestre de 2004...

En 2003, les revenus autres que d'intérêts (autres revenus) ont représenté près de la moitié du revenu global et ont grimpé de 3 pour 100 pour atteindre 32,0 milliards de dollars, surtout grâce à une hausse abrupte des gains liés à la vente de valeurs mobilières (négociation et activités autres que de négociation). Les autres revenus liés au marché (dont les revenus de négociation, droits de courtage, commissions de prise ferme et frais de gestion de placements et de garde) ont très légèrement augmenté ou diminué. Ces activités ont toutefois été plus rentables dans la deuxième moitié de l'année, à la suite du redressement

des marchés financiers, et leur apport devrait être plus grand en 2004.

Les ratios de fonds propres atteignent des sommets historiques...

Le ratio des fonds propres à risque selon les normes de la BRI (Banque des règlements internationaux) est passé de 12,4 pour 100 en 2002 à 13,4 pour 100 en 2003. Toutes les institutions membres ont maintenu un ratio de fonds propres supérieur aux normes établies par le BSIF, soit un ratio des fonds propres à risque de catégorie 1 égal à 7 pour 100 et un ratio des fonds propres à risque selon les normes de la BRI égal à 10 pour 100. Le coefficient d'effet de levier auquel ont recours les institutions membres — tel que défini par leur ratio actif / fonds propres — est passé de 16,3 en 2002 à 16,0 en 2003. Des ratios de fonds propres aussi élevés devraient permettre aux institutions membres de faire face à d'éventuelles mauvaises surprises économiques sans difficulté.

Autres revenus — 2002 par rapport à 2003*
(en milliards de dollars)

2002 (31,1 milliards de dollars)



2003 (32,0 milliards de dollars)



* À la fin de l'exercice de chaque institution

- Frais d'administration
- Frais de gestion de placements et de garde
- Revenus de négociation et d'activités autres que de négociation
- Droits de courtage et commissions de prise ferme
- Autres
- Prêts, garanties et acceptations bancaires
- Frais de cartes de crédit et de débit
- Opérations de titrisation

longue période, avant que les taux remontent de leur creux historique. Par contre, une hausse marquée des taux d'intérêt pourrait nuire à la capacité de rembourser des emprunteurs des secteurs de la grande entreprise et du détail, de même qu'aux institutions présentant un important décalage entre leur actif et leur passif à court terme.

En 2003, les revenus autres que d'intérêts (autres revenus) ont représenté près de la moitié du revenu global et ont grimpé de 3 pour 100 pour atteindre 32,0 milliards de dollars, surtout grâce à une hausse abrupte des gains liés à la vente de valeurs mobilières (négoce et activités autres que de négociation). Les autres revenus liés au marché (dont les revenus de négociation, droits de courtage, commissions de prise ferme et frais de gestion de placements et de garde) ont très légèrement augmenté ou diminué. Ces activités ont toutefois été plus rentables dans la deuxième moitié de l'année, à la suite du redressement

des marchés financiers, et leur apport devrait être plus grand en 2004.

Le ratio des fonds propres à risque selon les normes de la BRI (Banque des règlements internationaux) est passé de 12,4 pour 100 en 2002 à 13,4 pour 100 en 2003. Toutes les institutions membres ont maintenu un ratio de fonds propres supérieur aux normes établies par le BSI, soit un ratio des fonds propres à risque de catégorie 1 égal à 7 pour 100 et un ratio des fonds propres à risque selon les normes de la BRI égal à 10 pour 100. Le coefficient d'effet de levier auquel ont recours les institutions membres — tel que défini par leur ratio actif / fonds propres — est passé de 16,3 en 2002 à 16,0 en 2003. Des ratios de fonds propres aussi élevés devraient permettre aux institutions membres de faire face à d'éventuelles mauvaises surprises économiques sans difficulté.

Autres revenus — 2002 par rapport à 2001
(en milliards de dollars)

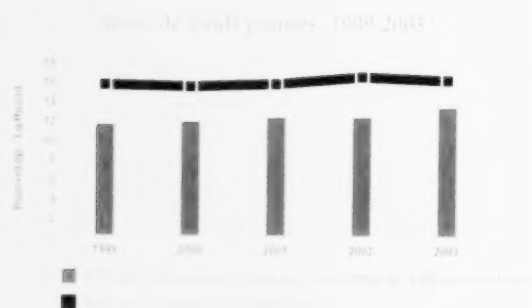
2002 (31,1 milliards de dollars)



2003 (32,0 milliards de dollars)



- Revenus de négociation
- Revenus de négociation et activités autres que de négociation
- Revenus de courtage et commissions de prise ferme
- Revenus
- Revenus de gestion et de placement
- Revenus de gestion et de placement
- Revenus de gestion et de placement

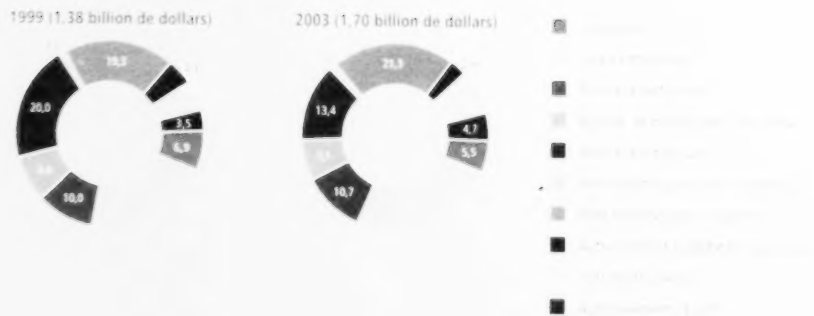


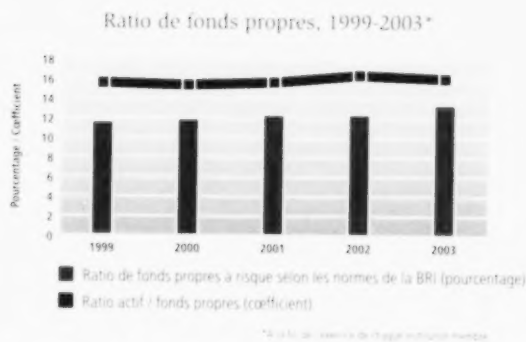
Si l'actif global a cru de seulement 2 pour 100 en 2003 pour atteindre 1,70 billion de dollars, plusieurs institutions membres ont enregistré une croissance supérieure à 20 pour 100. Les banques canadiennes et leurs filiales ont vu leur actif croître de moins de 2 pour 100, tandis que l'actif des filiales d'institutions étrangères a augmenté de 7 pour 100 et celui des sociétés de fiducie et de prêt canadiennes s'est accru de près de 13 pour 100.

Malgré une concurrence toujours aussi féroce sur le marché du détail en 2003, de nombreuses petites institutions membres ont réussi à accroître leur volume de prêts hypothécaires en misant sur l'attrait croissant exercé par les courtiers indépendants en prêts hypothécaires.

Les prêts commerciaux ont reculé de 48 milliards de dollars, ou de 17 pour 100, en 2003, après avoir diminué de 24 milliards en 2002. Au contraire, les prêts de détail (qui comprennent les prêts hypothécaires résidentiels et les prêts personnels) ont augmenté de 8 pour 100 ou de 40 milliards de dollars en 2003, après une hausse de près de 10 pour 100 en 2002. Les prêts de détail représentaient 32 pour 100 de l'actif comptable des institutions membres, comparativement à 30 pour 100 en 2002 et à 29 pour 100 à la fin de l'exercice 2001. Les créances sur cartes de crédit (qui font partie des prêts personnels) ont bondi de plus de 50 pour 100 au cours des trois dernières années. Cette hausse rapide démontre qu'il y a de plus en plus de gens qui se servent d'une

Composition de l'actif — 1999 par rapport à 2003
(en billions de dollars)





La croissance modeste de l'actif des institutions membres masque la forte hausse enregistrée par plusieurs institutions membres de petite et moyenne taille.

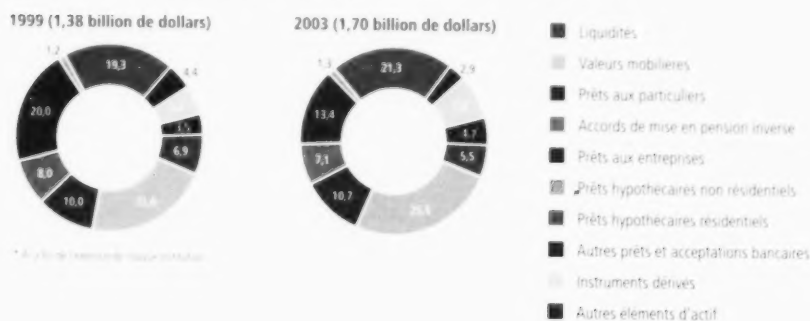
Si l'actif global a crû de seulement 2 pour 100 en 2003 pour atteindre 1,70 billion de dollars, plusieurs institutions membres ont enregistré une croissance supérieure à 20 pour 100. Les banques canadiennes et leurs filiales ont vu leur actif croître de moins de 2 pour 100, tandis que l'actif des filiales d'institutions étrangères a augmenté de 7 pour 100 et celui des sociétés de fiducie et de prêt canadiennes s'est accru de près de 13 pour 100.

Malgré une concurrence toujours aussi féroce sur le marché du détail en 2003, de nombreuses petites institutions membres ont réussi à accroître leur volume de prêts hypothécaires en misant sur l'attrait croissant exercé par les courtiers indépendants en prêts hypothécaires.

La part des produits de détail augmente lentement dans la composition de l'actif.

Les prêts commerciaux ont reculé de 48 milliards de dollars, ou de 17 pour 100, en 2003, après avoir diminué de 24 milliards en 2002. Au contraire, les prêts de détail (qui comprennent les prêts hypothécaires résidentiels et les prêts personnels) ont augmenté de 8 pour 100 ou de 40 milliards de dollars en 2003, après une hausse de près de 10 pour 100 en 2002. Les prêts de détail représentaient 32 pour 100 de l'actif comptable des institutions membres, comparativement à 30 pour 100 en 2002 et à 29 pour 100 à la fin de l'exercice 2001. Les créances sur cartes de crédit (qui font partie des prêts personnels) ont bondi de plus de 50 pour 100 au cours des trois dernières années. Cette hausse rapide démontre que de plus en plus de gens se servent d'une

Composition de l'actif — 1999 par rapport à 2003*
(en billions de dollars)



carte de crédit pour effectuer des achats et que l'endettement qui en résulte augmente lui aussi. Toutefois, elle pourrait également signaler une augmentation des engagements à l'égard d'emprunteurs moins solvables. À l'heure actuelle, les arriérés sur les prêts de détail — compte non tenu des cartes de crédit — se maintiennent à des creux presque historiques. Les arriérés et d'autres mesures de la qualité du crédit, dans le cas des cartes de crédit, demeurent favorables, mais ils semblent se détériorer lentement.

La qualité des prêts commerciaux s'est améliorée, mais il faudra que la croissance économique se poursuive...

Malgré une certaine amélioration au chapitre des bénéfices et des mouvements de trésorerie l'an dernier, les sociétés emprunteuses demeurent très endettées et sensibles à toute hausse des taux d'intérêt. Le ratio mondial baisses de cote - hausses de cote établi par l'agence Moody's Investor Services a continué de s'améliorer, puisqu'il est passé de 4:1 en 2002 à 2:1 en 2003. La reprise économique amorcée en Amérique du Nord devra toutefois se poursuivre pour que la qualité du crédit continue de s'améliorer.

Les secteurs d'activité canadiens qui, comme l'industrie forestière, misent sur le volume de leurs exportations aux États-Unis font face à des difficultés considérables depuis la hausse du dollar canadien. D'autres secteurs devront peut-être composer avec un afflux d'importations américaines plus concurrentielles.

En 2003, les banques canadiennes ont réussi à se départir sur le marché secondaire de prêts

commerciaux non productifs et plus risqués, comme ceux qu'elles avaient consentis à des négociants en énergie américains, puisque cette source de liquidité a rebondi pendant la deuxième moitié de l'année. La qualité des prêts commerciaux, telle que mesurée par l'importance des provisions et les ratios de créances douteuses, s'est redressée de façon spectaculaire par rapport à l'exercice précédent et elle devrait continuer de s'améliorer pendant les mois à venir.

Les prêts commerciaux consentis aux petites et moyennes entreprises (PME) ont, dans une grande mesure, échappé à la détérioration du crédit survenu en 2002 dans le secteur de la grande entreprise, ce qui a incité les grandes banques canadiennes à annoncer qu'elles mettraient davantage l'accent sur les prêts aux PME. Cette tendance pourrait donner lieu à une plus vive concurrence à l'égard de ce segment en 2004.

Certaines institutions membres détenaient un portefeuille considérable de prêts immobiliers commerciaux...

Si le portefeuille de prêts immobiliers commerciaux (y compris les prêts hypothécaires non résidentiels, les prêts-relais pour la construction et les prêts commerciaux dans le secteur de l'immobilier) de l'ensemble des institutions membres n'a pas augmenté en 2003 (ni depuis 1996), plusieurs institutions membres ont pris des risques accrus par rapport à leurs capitaux propres. Toutefois, le pourcentage d'institutions membres qui pratiquent largement ce type de crédit demeure relativement peu élevé et les marchés immobiliers canadiens demeurent en

excellente posture, ne donnant aucun signe de détérioration pour l'instant.

En résumé, les institutions membres de la SADC ont enregistré de très bons résultats durant l'exercice 2003 et tout indique que l'année 2004 sera tout aussi spectaculaire. Bien que les mesures (le quadri de l'agit) demeurent excellentes, il faut craindre des risques plus éloignés et liés aux prix immobiliers à haut risque, à l'endettement de plus en plus grand des consommateurs, aux hausses de taux d'intérêt et à d'éventuelles corrections sur les marchés financiers. Toutefois, le niveau adéquat en hausse du capital réglementaire permet aux institutions membres d'engager avec confiance les choix susceptibles d'obtenir les bénéfices.

Le cadre réglementaire des banques de part et d'autre de l'océan Atlantique est très similaire.

En 1990, le Règlement administratif concernant les normes de pratiques commerciales et financières avait été actualisé récemment. Toutes les institutions membres doivent attester annuellement de leur conformité aux Normes. Au 14 juillet 2003, toutes

les institutions membres avaient fait parvenir de telles attestations à la SADC, sous la forme d'une lettre de représentation de la haute direction et d'une résolution du conseil d'administration. Tous les cinq ans ou plus souvent, les institutions membres doivent aussi produire un Rapport relatif aux Normes plus détaillé — la fréquence

exacte dépend de la catégorie de tarification dans laquelle se classe chaque institution en vertu du Règlement administratif sur les primes différentielles. Pendant la première année de déclaration, qui s'est terminée le 14 juillet 2003, 84 institutions membres ont soumis des attestations et sept institutions ont produit un Rapport relatif aux Normes.

Signalement des manquements / Barème de primes différentielles

Comme le stipule l'annexe 5 du Règlement administratif sur les primes différentielles, la note obtenue par une institution membre (sur un total de 10) varie selon que ses manquements ont été relevés par elle-même ou par l'examineur et qu'ils ont été rectifiés ou non.

- relevés par l'institution et rectifiés — 10
- relevés par l'institution et non rectifiés — 9
- relevés par l'examineur ou par un tiers et rectifiés — 9
- relevés par l'examineur ou par un tiers et non rectifiés — 6

Lorsqu'un manquement n'est pas rectifié au bout d'un an, l'institution membre perd trois points supplémentaires.

Durant l'exercice 2003-2004, la SADC a continué de vérifier dans quelle mesure ses institutions membres respectaient les Normes. Elle a fait un suivi des manquements relevés sous le Code précédent et qui n'avaient pas été corrigés. Pendant l'année d'application des Normes 2002-2003, 23 institutions ont déclaré 73 manquements (dont 14 avaient été relevés une année précédente).

excellente posture, ne donnant aucun signe de détérioration pour l'instant.

En résumé, les institutions membres de la SADC ont enregistré de très bons résultats durant l'exercice 2003 et tout indique que l'année 2004 sera tout aussi spectaculaire. Bien que les mesures de qualité de l'actif demeurent excellentes, il faut craindre des risques plus éloignés et liés aux prêts immobiliers à haut risque, à l'endettement de plus en plus grand des consommateurs, aux hausses de taux d'intérêt et à d'éventuelles corrections sur les marchés financiers. Toutefois, le niveau adéquat en hausse du capital réglementaire permet aux institutions membres d'envisager avec confiance les chocs susceptibles d'ébranler les marchés.

Conformité aux Normes de pratiques commerciales et financières saines

En vertu du *Règlement administratif concernant les normes de pratiques commerciales et financières saines* actualisé récemment, toutes les institutions membres doivent attester annuellement de leur conformité aux Normes. Au 14 juillet 2003, toutes

les institutions membres avaient fait parvenir de telles attestations à la SADC, sous la forme d'une lettre de représentation de la haute direction et d'une résolution du conseil d'administration. Tous les cinq ans ou plus souvent, les institutions membres doivent aussi produire un Rapport relatif aux Normes plus détaillé — la fréquence

exacte dépend de la catégorie de tarification dans laquelle se classe chaque institution en vertu du *Règlement administratif sur les primes différentielles*. Pendant la première année de déclaration, qui s'est terminée le 14 juillet 2003, 84 institutions membres ont soumis des attestations et sept institutions ont produit un Rapport relatif aux Normes.

Signalement des manquements / Barème de primes différentielles

Comme le stipule l'annexe 5 du *Règlement administratif sur les primes différentielles*, la note obtenue par une institution membre (sur un total de 10) varie selon que ses manquements ont été relevés par elle-même ou par l'examineur et qu'ils ont été rectifiés ou non.

- relevés par l'institution et rectifiés — 10
- relevés par l'institution et non rectifiés — 9
- relevés par l'examineur ou par un tiers et rectifiés — 9
- relevés par l'examineur ou par un tiers et non rectifiés — 6

Lorsqu'un manquement n'est pas rectifié au bout d'un an, l'institution membre perd trois points supplémentaires.

Durant l'exercice 2003-2004, la SADC a continué de vérifier dans quelle mesure ses institutions membres respectaient les Normes. Elle a fait un suivi des manquements relevés sous le Code précédent et qui n'avaient pas été corrigés. Pendant l'année d'application des Normes 2002-2003, 23 institutions ont déclaré 73 manquements (dont 14 avaient été relevés une année précédente).

Comme on pourrait s'y attendre de la part d'institutions financières, la majorité des manquements (66 pour 100) ont trait à la gestion des risques. Un moins grand nombre touchent à la régie d'entreprise (18 pour 100) et à la maîtrise de la situation (11 pour 100).

Il existe un lien direct entre les Normes et le régime de primes différentielles de la SADC : le respect des Normes permet d'obtenir jusqu'à 10 points sur les 100 prévus par le barème de primes différentielles (voir l'encadré).

Règlement administratif sur les primes différentielles — Catégories de tarification des institutions membres

La principale source de revenus de la SADC consiste en des primes versées par les institutions membres en fonction du montant total des dépôts assurés qu'elles détiennent au 30 avril de chaque année. Ces primes sont calculées conformément aux dispositions de la Loi sur la SADC et du *Règlement administratif sur les primes différentielles* de la SADC. Le barème, qui classe les institutions membres dans quatre catégories de tarification, a pour but d'aider la SADC à gérer son risque lié à l'assurance-dépôts en tenant compte du risque que représente chacune de ces institutions.

Sauf dans les circonstances spéciales prévues par le règlement administratif et s'appliquant par exemple aux nouvelles institutions membres, aux filiales d'institutions membres et à certains types de fusions, la SADC note ses institutions

membres suivant un ensemble de facteurs quantitatifs et qualitatifs. Les facteurs quantitatifs valent 60 points et portent entre autres sur la mesure des fonds propres, les bénéfices, la qualité des éléments d'actif et la concentration de l'actif. Les facteurs qualitatifs, qui comprennent la cote d'inspection et la mesure de la conformité aux Normes de la SADC, comptent pour 40 points. Les taux de prime applicables à chaque catégorie sont demeurés les mêmes de 2002 à 2003. Ils se ventilent comme suit, par catégorie de tarification (la catégorie 1 étant la meilleure) :

- Catégorie 1 — 1/48 pour 100 des dépôts assurés
- Catégorie 2 — 1/24 pour 100 des dépôts assurés
- Catégorie 3 — 1/12 pour 100 des dépôts assurés
- Catégorie 4 — 1/6 pour 100 des dépôts assurés

Comme l'illustre le tableau ci-après, plus de 90 pour 100 des institutions membres de la SADC se sont classées dans les catégories 1 ou 2 de 2000 à 2003. Pour l'exercice comptable des primes 2003, 63 pour 100 des institutions membres se sont classées dans la catégorie de tarification la meilleure, soit 15 pour 100 de moins qu'à l'exercice précédent.

Le règlement administratif a été adopté en 1999 et est maintenant en vigueur depuis cinq ans. La SADC a entrepris un examen exhaustif de son barème de primes différentielles, dans le cadre duquel elle mènera de vastes consultations auprès des institutions membres et de leurs associations, des organismes de surveillance et d'autres parties intéressées.

Répartition des institutions membres par catégorie de tarification
et exercice comptable des primes
(en pourcentage)

Catégorie de tarification	Exercice comptable 2003	Exercice comptable 2002	Exercice comptable 2001	Exercice comptable 2000
1	63	78	66	74
2	32	14	24	20
3	4	7	9	5
4	1	1	1	1
Total	100	100	100	100

PROFIL DES INSTITUTIONS MEMBRES

Le profil qui suit présente des renseignements sur les institutions membres, sous forme de tableaux comparatifs. Il ne vise nullement à faire ressortir les risques qu'une institution membre peut représenter pour la SADC. Il a été établi à partir des informations fournies par les institutions membres par l'entremise de la Banque du Canada, du Bureau du surintendant des institutions financières et de la Commission des services financiers de l'Ontario, et d'informations adressées directement à la SADC. Bien que maints efforts aient été déployés pour en assurer l'exactitude, le profil n'est pas forcément exempt d'erreurs étant donné la diversité des sources d'information.

L'information présentée se limite aux données pertinentes que la Société a pu recueillir et a le droit de divulguer. Il convient de souligner que la situation particulière d'une institution membre peut s'écarter considérablement des chiffres globaux et des moyennes indiqués dans les tableaux. À noter que les activités hors bilan, y compris les activités d'administration de successions, de fiducie et d'agence, ne sont pas incluses.

Pour les besoins de ce profil, les institutions membres de la SADC au 31 mars 2004 ont été regroupées en trois catégories principales : les banques canadiennes et leurs filiales, les sociétés de fiducie et de prêt canadiennes et les filiales d'institutions étrangères.

Les informations sont présentées comme suit :

- Institutions membres
- Changements concernant les institutions membres
- Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres
- Taille et qualité de l'actif
- Passif-dépôts au Canada
- Mesure des fonds propres
- Mesure des revenus et de la rentabilité

Nota : Dans les tableaux établis sur cinq ans, les résultats des exercices antérieurs ont été rajustés afin de mettre en relief le nombre d'institutions qui sont actuellement membres de la Société. Par conséquent, l'information financière ne porte que sur les institutions qui étaient membres de la SADC au 31 mars 2004.

À propos des institutions membres

Institutions membres de la SADC au 31 mars 2004¹

Banques canadiennes et filiales	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	Filiales d'institutions étrangères
Banque canadienne de l'Ouest	Community Trust Company Ltd.	Banque Amex du Canada
Canadian Western Trust Company	Compagnie de fiducie AGF	Banque CTC du Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Compagnie de fiducie M.R.S.	Banque de Chine (Canada)
Banque Amicus	Compagnie de fiducie du	Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)
Compagnie Trust CIBC	Groupe Investors Ltée (La)	Banque Habib Canadienne
Hypothèques CIBC Inc.	Société de fiducie de la London Life (La)	Banque HSBC Canada
Banque Citizens du Canada	Compagnie de fiducie ResMor	Société de fiducie HSBC (Canada)
Banque CS Alterna	Compagnie Maple Trust	Société hypothécaire HSBC (Canada)
Banque de Montréal	Compagnie Trust CIBC Mellon	Banque ICICI du Canada
Société de fiducie Banque de Montréal	Équitable, Compagnie de fiducie (L')	Banque ING du Canada
Société hypothécaire Banque de Montréal	Fiducie de la Financière Sun Life inc.	Banque Internationale de Commerce
Banque de Nouvelle-Écosse (La)	Fiducie Desjardins Inc.	de Cathay (Canada)
Compagnie Montréal Trust du Canada	Fiducie Trimark	Banque Intesa Canada
Compagnie Trust National	League Savings & Mortgage Company	Banque Korea Exchange du Canada
Société de fiducie Banque de	L'Industrielle-Alliance Compagnie de fiducie	Banque MBNA Canada
Nouvelle-Écosse (La)	MCAP Inc.	Banque Nationale de Grèce (Canada)
Société hypothécaire Scotia	Peoples Trust Company	Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque Laurentienne du Canada	Société de fiducie Canada-Vie	Banque UBS (Canada)
B2B Trust	Société de fiducie Clarica	UBS Trust (Canada)
BLC Trust	Société de fiducie Coopérative	BCPBank Canada
Trust La Laurentienne du Canada Inc.	du Canada (La)	BNP Paribas (Canada)
Banque Manuvie du Canada	Société de fiducie Effort	Citibanque Canada
Banque Nationale du Canada	Société de fiducie Home	Société de fiducie Computershare du Canada
Société de fiducie Natcan	Société de fiducie Peace Hills	Société de fiducie du Nord, Canada (La)
Trust Banque Nationale Inc.	Société de fiducie privée MD	Société de Prêt First Data, Canada
Banque Ouest	Société de Trust Household (La)	Société Générale (Canada)
Banque Pacifique et de l'ouest du Canada		
Banque Royale du Canada		
Compagnie Trust Royal		
Société d'hypothèques de la Banque Royale		
Société Trust Royal du Canada		
Banque Toronto-Dominion (La)		
Banque des Premières Nations du Canada		
Hypothèques Trustco Canada		
Société Canada Trust (La)		
Société d'hypothèques Pacifique TD (La)		
Société d'hypothèques TD (La)		
Banque Ubiquity du Canada		
Total : 37	Total : 24	Total : 25
TOTAL : 86 institutions membres		

¹ Les institutions membres apparentées ont été regroupées. Pour chaque groupe, l'institution membre disposant de l'actif le plus élevé figure en premier, suivie des autres institutions apparentées, par ordre alphabétique.

A propos des institutions membres

Les institutions membres du CFC ont été classées par ordre alphabétique.

Banques canadiennes et filiales	Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	Filiales d'institutions étrangères
Banque canadienne de l'Ouest	Community Trust Company Ltd.	Banque Amex du Canada
Canadian Western Trust Company	Compagnie de fiducie AGF	Banque CTC du Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce	Compagnie de fiducie M.R.S.	Banque de Chine (Canada)
Banque Amicus	Compagnie de fiducie du	Banque de l'Asie de l'Est (Canada) (La)
Compagnie Trust CIBC	Groupe Investors (Ite) (La)	Banque Habib Canadienne
Hypothèques CIBC Inc.	Société de fiducie de la London Life (La)	Banque HSBC Canada
Banque Citizens du Canada	Compagnie de fiducie ResMor	Société de fiducie HSBC (Canada)
Banque CS Alterna	Compagnie Maple Trust	Société hypothécaire HSBC (Canada)
Banque de Montréal	Compagnie Trust CIBC Mellon	Banque ICICI du Canada
Société de fiducie Banque de Montréal	Equitable, Compagnie de fiducie (CI)	Banque ING du Canada
Société hypothécaire Banque de Montréal	Fiducie de la Financière Sun Life Inc.	Banque Internationale de Commerce
Banque de Nouvelle Écosse (La)	Fiducie Desjardins Inc.	de Cathay (Canada)
Compagnie Montréal Trust du Canada	Fiducie Trimark	Banque Intesa Canada
Compagnie Trust National	League Savings & Mortgage Company	Banque Korea Exchange du Canada
Société de fiducie Banque de	L'Industrie Alliance Compagnie de fiducie	Banque MBNA Canada
Nouvelle Écosse (La)	MCAP Inc.	Banque Nationale de Grèce (Canada)
Société hypothécaire Scotia	Peoples Trust Company	Banque Nationale de l'Inde (Canada)
Banque Laurentienne du Canada	Société de fiducie Canada Vie	Banque UBS (Canada)
B2B Trust	Société de fiducie Clarica	UBS Trust (Canada)
BLC Trust	Société de fiducie Cusumano	BCP Bank Canada
Trust La Laurentienne du Canada Inc.	du Canada (La)	BNP Paribas (Canada)
Banque Manuvie du Canada	Société de fiducie Effort	Citibanque Canada
Banque Nationale du Canada	Société de fiducie Home	Société de fiducie Computershare du Canada
Société de fiducie Natcan	Société de fiducie Peace Hills	Société de fiducie du Nord, Canada (La)
Trust Banque Nationale Inc.	Société de fiducie privée MD	Société de Prêt First Data, Canada
Banque Ouest	Société de Trust Household (La)	Société Générale (Canada)
Banque Pacifique et de l'Ouest du Canada		
Banque Royale du Canada		
Compagnie Trust Royal		
Société d'hypothèques de la Banque Royale		
Société Trust Royal du Canada		
Banque Toronto Dominion (La)		
Banque des Premières Nations du Canada		
Hypothèques Trustco Canada		
Société Canada Trust (La)		
Société d'hypothèques Pacifique TD (La)		
Société d'hypothèques TD (La)		
Banque Ubiquity du Canada		
Total : 37	Total : 24	Total : 25

Changements concernant les
institutions membres : du 1^{er} avril
2003 au 31 mars 2004

Nouvelles adhésions

24 septembre 2003 : Banque ICICI du Canada

3 décembre 2003 : Banque Ubiquity du Canada

*Autres changements concernant
les institutions membres*

4 avril 2003 : La Société de fiducie Standard
Life cesse d'accepter des dépôts et sa police
est annulée.

1^{er} mai 2003 : IntesaBci Canada poursuit ses
activités sous la dénomination Banque Intesa
Canada.

2 mai 2003 : La Société de Fiducie Equisure
poursuit ses activités sous la dénomination
Compagnie de Fiducie ResMor.

15 juillet 2003 : La Compagnie de fiducie
Citizens cesse d'accepter des dépôts et sa
police est annulée.

24 octobre 2003 : La Banque le Choix du
Président cesse d'accepter des dépôts et sa
police est annulée.

1^{er} janvier 2004 : La Société de Fiducie Effort
poursuit ses activités à titre de société de
fiducie fédérale.

5 janvier 2004 : Services Hypothécaires CIBC
Inc. cesse d'accepter des dépôts et sa police est
annulée.



Marc-Aurèle de Foy Suzor-Côté, Retour des champs, 1903
Musée d'Art Moderne de la Ville de Paris, Paris, France

Sommaire des résultats financiers de l'ensemble des institutions membres de la SADC

Bilan (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Actif										
Liquidités	94,2	5,5	95,0	5,7	87,3	5,3	85,7	5,8	94,9	6,9
Valeurs mobilières	432,7	25,5	383,0	23,0	377,2	23,0	329,8	22,4	298,1	21,6
Prêts	924,1	54,3	930,4	55,8	921,3	56,3	856,7	58,1	818,3	59,2
Autres éléments d'actif	249,1	14,7	259,3	15,5	251,8	15,4	201,2	13,7	169,9	12,3
Actif total	1 700,1	100,0	1 667,7	100,0	1 637,6	100,0	1 473,4	100,0	1 381,2	100,0
Passif										
Dépôts	1 135,0	66,8	1 123,9	67,4	1 089,9	66,5	1 015,0	68,9	948,1	68,6
Autres éléments de passif	481,2	28,3	462,1	27,7	468,0	28,6	386,4	26,2	365,4	26,5
Passif total	1 616,2	95,1	1 586,0	95,1	1 557,9	95,1	1 401,4	95,1	1 313,5	95,1
Avoir des actionnaires	83,9	4,9	81,7	4,9	79,7	4,9	72,0	4,9	67,7	4,9
Total du passif et de l'avoir des actionnaires	1 700,1	100,0	1 667,7	100,0	1 637,6	100,0	1 473,4	100,0	1 381,2	100,0

Etat des résultats (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	2000	1999
Intérêts créditeurs	66 955	69 099	85 829	83 917	76 970
Intérêts débiteurs	33 769	35 790	56 093	58 234	51 580
Revenu net d'intérêts	33 186	33 309	29 736	25 683	25 390
Charge de prêts douteux	4 041	9 418	6 260	4 003	3 260
Revenu net d'intérêts après charge de prêts douteux	29 145	23 891	23 476	21 680	22 130
Autres revenus	31 993	31 194	33 838	32 873	27 511
Revenu net d'intérêts et autres revenus	61 138	55 085	57 314	54 553	49 641
Frais autres que d'intérêts	44 170	44 439	43 154	39 151	35 043
Bénéfice net avant provision pour impôts sur le revenu	16 968	10 646	14 160	15 402	14 598
Provision pour impôts sur le revenu	4 334	2 375	3 341	4 988	4 649
Bénéfice net avant intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	12 634	8 271	10 819	10 414	9 949
Intérêts minoritaires dans le revenu net de filiales et éléments extraordinaires	612	497	434	286	150
Bénéfice net	12 022	7 774	10 385	10 128	9 799

Taille et qualité de l'actif

Actif total (en milliards de dollars et en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	1 604,7	94,4	1 579,0	94,7	1 559,1	95,2	1 405,9	95,4	1 325,1	95,9
Filiales d'institutions étrangères	81,5	4,8	76,4	4,6	68,8	4,2	58,8	4,0	48,6	3,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	13,9	0,8	12,3	0,7	9,7	0,6	8,7	0,6	7,5	0,6
Total	1 700,1	100,0	1 667,7	100,0	1 637,6	100,0	1 473,4	100,0	1 381,2	100,0

Prêts douteux par rapport à l'actif total (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	0,6	0,9	0,8	0,7	0,6
Filiales d'institutions étrangères	0,7	0,9	0,9	1,1	1,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,6	0,8	0,9	0,5	0,6
Prêts douteux (bruts) / Actif total (brut)					

Prêts douteux par rapport au total des prêts (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	1,2	1,6	1,4	1,2	1,1
Filiales d'institutions étrangères	1,2	1,6	1,7	1,9	2,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	1,0	1,3	1,3	0,8	0,8
Prêts douteux (bruts) / Total des prêts (brut)					

Prêts douteux pour lesquels aucune provision n'a été constituée (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	-15,4	-0,1	-2,1	12,5	-17,5
Filiales d'institutions étrangères	-24,8	-16,5	-1,8	3,5	-7,2
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-20,3	10,8	31,9	-15,4	-17,9
1 - (Provision pour prêts douteux / Prêts douteux (bruts))					

Prêts douteux nets par rapport à l'avoir des actionnaires (en pourcentage)

À la fin de l'exercice des institutions membres	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	-2,1	0,0	-0,4	-1,8	-2,4
Filiales d'institutions étrangères	-2,9	-2,3	-0,3	0,6	-1,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	-1,6	1,1	3,5	-1,0	-1,2
Prêts douteux (nets) / Avoir moyen des actionnaires					

Passif-dépôts au Canada

Total des dépôts (en milliards de dollars et en pourcentage)

Au 30 avril	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	971,2	93,7	954,6	94,2	900,3	94,7	851,8	95,2	800,8	95,4
Filiales d'institutions étrangères	54,9	5,3	50,2	5,0	44,1	4,6	37,4	4,2	33,6	4,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	10,5	1,0	8,0	0,8	6,9	0,7	5,6	0,6	5,0	0,6
Total	1 036,6	100,0	1 012,8	100,0	951,3	100,0	894,8	100,0	839,4	100,0

Dépôts assurés (en milliards de dollars, en pourcentage du total des dépôts et par catégorie)

Au 30 avril	2003		2002		2001		2000		1999	
	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%	\$	%
Banques canadiennes et filiales	339,6	35,0	328,3	34,4	315,8	35,1	304,3	35,7	294,3	36,8
Filiales d'institutions étrangères	16,0	29,1	12,5	24,9	10,3	23,4	8,6	23,0	8,1	24,1
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	7,6	72,4	6,7	83,8	5,9	85,5	4,9	87,5	4,3	86,0
Toutes catégories confondues	363,2	35,0	347,5	34,3	332,0	34,9	317,8	35,5	306,7	36,5

Mesure des fonds propres

Ratio de fonds propres (en pourcentage)

A la fin de l'exercice des institutions membres	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	4,7	4,7	4,7	4,8	4,5
Filiales d'institutions étrangères	6,0	6,6	6,9	6,6	5,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	8,0	8,4	19,0	9,3	9,1

Avoir moyen des actionnaires / Actif moyen

Ratio des fonds propres à risque, selon les normes de la BRI (en pourcentage)

A la fin de l'exercice des institutions membres	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	13,3	12,2	12,2	11,8	11,5
Filiales d'institutions étrangères	14,5	13,7	13,3	12,9	12,8
Sociétés de fiducie et de prêts fédérales*	18,7	19,0	19,5	19,6	23,2

*BRI (Banque des règlements internationaux) : Les sociétés de fiducie provinciales doivent respecter des normes de fonds propres établies en fonction de critères différents.

Mesure des revenus et de la rentabilité

Revenu net (en millions de dollars)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	11 212	7 061	9 809	9 769	9 499
Filiales d'institutions étrangères	690	620	490	280	220
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	120	93	86	79	80
Total	12 022	7 774	10 385	10 128	9 799

Revenu d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	51,1	52,1	47,0	43,8	48,1
Filiales d'institutions étrangères	48,2	44,9	42,8	44,4	45,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	44,6	44,7	45,5	42,7	42,9

Revenu d'intérêts : revenu d'intérêts net / total des produits

Marge d'intérêt (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	1,9	2,0	1,9	1,8	1,8
Filiales d'institutions étrangères	2,2	2,3	2,2	2,2	2,0
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,0	2,1	2,4	2,4	2,3

Marge d'intérêts : revenu d'intérêts net / actif moyen

Revenu autre que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	1,8	1,8	2,1	2,3	1,9
Filiales d'institutions étrangères	2,4	2,8	2,9	2,7	2,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	2,5	2,6	2,9	3,3	3,0

Revenu autre que d'intérêts : (revenu de négociation + gains (pertes) provenant d'instruments détenus à des fins autres que de négociation + autres revenus) / actif moyen

Total des frais autres que d'intérêts (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	3,0	3,3	3,3	3,3	3,0
Filiales d'institutions étrangères	3,8	4,1	4,3	4,3	3,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	3,6	4,0	4,4	4,8	4,3

Total des frais autres que d'intérêts : (frais autres que d'intérêts + provision pour impôts sur le revenu + intérêts imminitaires dans des filiales + charge de prêts douteux) / actif moyen

Rendement de l'actif moyen (RAM) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	0,7	0,4	0,7	0,7	0,7
Filiales d'institutions étrangères	0,9	0,9	0,7	0,5	0,4
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	0,9	0,8	0,9	1,0	1,1

RAM = revenu net / actif moyen

Rendement de l'avoir moyen des actionnaires (RAMA) (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	14,6	9,4	13,9	14,9	15,6
Filiales d'institutions étrangères	14,2	12,9	10,9	7,5	7,5
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	11,3	10,0	10,3	10,6	11,8

RAMA = revenu net / avoir moyen des actionnaires

Efficience (en pourcentage)

Pour l'exercice des institutions membres se terminant en	2003	2002	2001	2000	1999
Banques canadiennes et filiales	68,3	69,4	68,0	66,7	65,8
Filiales d'institutions étrangères	59,5	60,6	65,3	70,3	75,9
Sociétés de fiducie et de prêt canadiennes	66,8	65,2	67,6	70,0	67,1

Efficience = frais autres que d'intérêts / (revenu net d'intérêts + revenus non productifs d'intérêts)



Cornelis Kneff, *La porta di glassa a Lonsdale House, 1848*

Régie de la Société

La SADC agit suivant le cadre établi par la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC) et la *Loi sur la gestion des finances publiques*. La Loi sur la SADC énonce la mission, les pouvoirs et les obligations de la Société; elle présente les modalités générales de l'assurance-dépôts ainsi que d'autres facettes du rôle de la Société. La Société rend compte au Parlement de ses activités par l'intermédiaire du ministre des Finances.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

La *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* prévoit que la Société est administrée par un conseil d'administration composé d'un président, de cinq membres provenant du secteur privé et de cinq administrateurs nommés d'office: le gouverneur de la Banque du Canada,

le sous-ministre des Finances, le surintendant des institutions financières, un surintendant auxiliaire des institutions financières ou un autre représentant officiel du surintendant, et le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada.

Le conseil d'administration au 31 mars 2004



Ronald N. Robertson
Président du conseil
Société d'assurance-dépôts
du Canada

Tracey Bakke
T. Bakke Consultants Inc.
Regina

Claude Huot
Consultant en
développement économique
Le Groupe Stratus
Montréal

David A. Dodge
Gouverneur de la Banque
du Canada
membre d'office

John Doran
Surintendant auxiliaire
surveillance
Bureau du surintendant des
institutions financières
membre d'office

H. Garfield Emerson
Président du cabinet national
et associé principal
Rackin Martineau DuMoulin s.r.l.
Toronto

Bill Knight
Commissaire
Agence de la consommation en
matière financière du Canada
membre d'office

Nicholas Le Pan
Surintendant des
institutions financières
membre d'office

Kevin G. Lynch
Sous-ministre des Finances
membre d'office

Grant Morash
Conseiller financier
Halifax

Darryl J. Raymaker
Associé
McFaily Cuming Raymaker
Calgary

Julie Dickson
Surintendante auxiliaire
Secteur de la réglementation
Bureau du surintendant des
institutions financières
Ottawa

David Longworth
Sous-gouverneur
Banque du Canada
substitut du gouverneur
de la Banque du Canada

Frank Swedlove
Sous-ministre délégué
Directeur de la politique
du secteur financier
Ministère des Finances, Canada
substitut du sous-ministre des Finances

Comités du conseil d'administration

- Conseil d'administration
- Comité de direction
- Comité de vérification
- Comité de la régie de la Société
- Comité des ressources humaines et de la rémunération

Au cours de l'exercice 2003-2004, le conseil d'administration s'est concentré sur certains dossiers clés, notamment le suivi des avancées en matière de planification d'urgence, l'initiative de restructuration de la Société en 2003 et ses répercussions, la planification de la relève et les résultats d'un examen externe du conseil d'administration de la SADC par Patrick O'Callaghan and Associates. L'examen a révélé que le conseil est efficace et qu'il a pris d'importantes mesures visant à répondre aux recommandations d'un examen similaire effectué en 2000. Ainsi, la note de rendement du conseil est passée de 7,86 sur 10 (en 2003) à 8,27 sur 10 (en 2004). L'évaluation, par les administrateurs, du rendement du président du conseil est excellente, signe sans équivoque du soutien et de la confiance que ceux-ci lui accordent.

Le conseil a continué à travailler avec la direction de la SADC au processus de planification stratégique annuel de la Société, notamment lors d'une journée de planification en juin 2003. Il s'est en outre réuni pour deux journées de réflexion en mars, afin de discuter d'enjeux stratégiques et d'autres sujets d'importance. Enfin, le conseil s'est penché sur le niveau du financement *ex ante* de la SADC, l'adoption d'une politique de gouvernance du conseil, la santé des institutions membres et la demande d'adhésion d'institutions financières.

Les membres du conseil issus du secteur privé sont rémunérés selon une grille recommandée par le gouvernement et approuvée par décret. En 2003-2004, ceux-ci se sont vu rémunérer un montant total de 252 560 dollars.

Politique de gouvernance du conseil de la SADC

Adoptée lors de la réunion du conseil le 3 décembre 2003, la nouvelle Politique de gouvernance du conseil de la SADC consigne la vision qu'a le conseil de ses responsabilités et des moyens qui seront utilisés pour les assumer pleinement. La politique se compose de 19 énoncés de principe, lesquels présentent les responsabilités du conseil en matière de surveillance et de leadership. Ainsi, le conseil devra :

- veiller à l'orientation et à la formation continue des nouveaux administrateurs
- tenir à jour un profil des compétences et capacités recherchées chez les administrateurs
- établir les responsabilités et pouvoirs des comités du conseil et de ceux de la direction, de même que ceux du président du conseil et du président et chef de la direction, et l'obligation de rendre compte les concernant
- établir des normes de conduite et de comportement éthique pour les administrateurs et les employés de la SADC, et veiller à leur respect
- planifier la relève des dirigeants de la Société
- attribuer des objectifs au président et chef de la direction et évaluer son rendement
- évaluer périodiquement la mission de la SADC
- approuver chaque année les objectifs, stratégies et budgets opérationnels de l'organisation et évaluer les résultats de leur mise en œuvre
- examiner les risques auxquels fait face la SADC : élaborer des politiques de gestion des risques et les revoir régulièrement

Comités du conseil d'administration

Tout travail présenté au conseil d'administration de la SADC est d'abord revu par les comités du conseil. Au 31 mars 2004, le conseil de la SADC

comptait quatre comités permanents, dont le mandat et les activités principales sont résumés ci-dessous :

Aperçu des comités du conseil de la SADC — Mandat, réunions, composition et activités principales en 2003-2004^a

Comité et mandat	Nombre de réunions	Composition (au 31 mars 2004)	Activités principales
Comité de direction — En charge des nouveaux enjeux et de toute question délicate que lui soumet le conseil, le président du conseil ou le président et chef de la direction	0	R.N. Robertson (président) D.A. Dodge H.G. Emerson	s/o
Comité de vérification^b — Surveillance des vérifications, conseils en matière financière auprès du conseil et supervision de la gestion des risques	3	T. Bakkeil (présidente) J. Dunan G. Moriah D. Raymaker	- Examen des états financiers 2002-2003 - Évaluation des effets du rajustement qualitatif sur la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts - Évaluation des données considérées dans la prise de décision relative au financement ex ante - Supervision des préparations en vue de l'examen spécial de la SADC, en 2004, par le Bureau du vérificateur général - Supervision de la mise en œuvre de la GRE
Comité de la régie de la Société — S'assurer qu'existent les structures et les processus nécessaires au contrôle et à l'orientation efficaces des activités de la SADC, notamment : examen de la composition du conseil, recommandation des candidats potentiels au poste d'administrateur et examen du mandat du conseil	3	R.N. Robertson (président) T. Bakkeil C. Huot B. Knight D. Raymaker	- Examen du processus de sélection et de proposition de candidats au poste d'administrateur - Elaboration du plan de relève du président et chef de la direction - Examen du mandat de tous les comités du conseil de la SADC - Elaboration de la réponse au Bureau du vérificateur général au sujet du rapport sur la régie des sociétés d'État (le chapitre 18 du rapport du BVG), dans laquelle il est indiqué que la SADC tient compte du rapport et a pris les mesures nécessaires pour suivre les recommandations concernant la régie des sociétés d'État
Comité des ressources humaines et de la rémunération — Établir le cadre général de la rémunération, superviser l'application de ce cadre, recommander au conseil les nominations, promotions, démissions et autres décisions relatives à la rémunération	4	H.G. Emerson (président) C. Huot N. Le Pot G. Moriah	- Évaluation du rendement du président et chef de la direction (pour 2002-2003) - Examen des objectifs du président et chef de la direction pour l'exercice 2004-2005 et recommandations au conseil à cet égard - Formulation des objectifs du vice-président directeur et chef de l'exploitation pour l'exercice 2004-2005 - Suivi des conséquences sur la SADC de la restructuration effectuée en mars 2003

^a La participation des administrateurs (y compris les membres d'office et des substituts) aux divers comités est illustrée à la page 38.

^b Le Comité de vérification a continué à faire appel aux services d'un expert-comptable, M. Graeme Rutledge, associé en vérification ayant par le passé effectué la vérification des comptes de plusieurs institutions financières importantes. M. Rutledge a fourni son aide et des conseils financiers avisés au comité tout au long de l'année. Le comité continuera à faire appel à ses services au besoin.

Comités du conseil d'administration

Tout travail présenté au conseil d'administration de la SADC est d'abord revu par les comités du conseil. Au 31 mars 2004, le conseil de la SADC

comptait quatre comités permanents, dont le mandat et les activités principales sont résumés ci-dessous :

Aperçu des comités du conseil de la SADC — Mandat, réunions, composition et activités principales en 2003-2004^a

Comité et mandat	Nombre de réunions	Composition (au 31 mars 2004)	Activités principales
Comité de direction — En charge des nouveaux enjeux et de toute question délicate que lui soumet le conseil, le président du conseil ou le président et chef de la direction	1	4 membres Président Président Président Président	
Comité de vérification^b — Surveillance des vérifications, conseils en matière financière auprès du conseil et supervision de la gestion des risques	1	3 membres Président Président Président	• Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés
Comité de la régie de la Société — S'assurer qu'existent les structures et les processus nécessaires au contrôle et à l'orientation efficaces des activités de la SADC, notamment : examen de la composition du conseil, recommandation des candidats potentiels au poste d'administrateur et examen du mandat du conseil	1	4 membres Président Président Président Président	• Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés
	1	4 membres Président Président Président Président	• Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés • Examen des états financiers consolidés

^a Les données sont basées sur les informations fournies par les comités du conseil de la SADC.

^b Les données sont basées sur les informations fournies par le comité de vérification de la SADC.

Un **Comité des administrateurs issus du secteur privé** a été mis sur pied en mars 2004. Il doit, en collaboration avec la direction, travailler expressément à l'amélioration de l'application de la réglementation visant le secteur financier. Dans le budget 2004, le ministre des Finances a indiqué le besoin d'éliminer le chevauchement des fonctions et des tâches entre la SADC et le BSIF afin d'alléger le fardeau réglementaire des

institutions membres. À l'heure actuelle, la SADC cherche à simplifier davantage les fonctions des services administratifs et généraux des deux organisations. Le 31 mars 2004, Ronald N. Robertson a présidé le Comité des administrateurs issus du secteur privé, dont font aussi partie Tracey Bakkeli, Garfield Emerson, Claude Huot, Grant Morash et Darryl J. Raymaker.

Participation aux réunions^a
(du 1^{er} avril 2003 au 31 mars 2004)

	Comités du conseil d'administration ^b				
	Conseil d'administration	Comité de direction	Comité de vérification	Comité de la régie de la Société	Comité des ressources humaines et de la rémunération
Nombre de réunions	8 ^c	8	3	4	3 ^e
Présences					
R.N. Robertson — président du conseil	8		3	4	3
V. Bergeron ^d	3		1		
H.G. Emerson	7				3
T. Bakkeli	8		3	4	
D. Raymaker	8			4	2
G. Morash	8		3		3
C. Huot ^e	5				1
Membres d'office (substituts) :					
D.A. Dodge (C. Freedman) (D. Longworth) ^f	5 (5)				
N. Le Pan (J. Dickson)	7				3
J. Doran	3		3		
K. Lynch (M. Horgan) (R. Hamilton) (F. Swedlove)	2 (6)				
B. Knight	8			4	

^a Y compris par téléphone.

^b Un Comité des administrateurs issus du secteur privé a été mis sur pied à la fin de l'exercice financier.

^c Y compris la séance de planification stratégique, la séance d'information, les journées de réflexion et la réunion extraordinaire du conseil d'administration.

^d Le Comité de direction ne s'est pas réuni en 2003-2004.

^e Y compris une séance d'information du Centre de ressources humaines du Canada (CRHC).

^f Le mandat de V. Bergeron a pris fin le 28 octobre 2003.

^g C. Huot a été nommé au conseil le 28 octobre 2003.

^h D. Longworth a remplacé C. Freedman comme substitut du gouverneur de la Banque du Canada à compter du 24 juin 2003. C. Goodlet a assisté à la séance de planification stratégique du conseil à titre d'observateur de la Banque du Canada.

ⁱ R. Hamilton a remplacé M. Horgan comme substitut du sous-ministre des Finances à compter du 26 mai 2003. F. Swedlove a remplacé

R. Hamilton comme substitut du sous-ministre des Finances à compter du 30 octobre 2003.

DIRECTION

La direction de la SADC se compose du président et chef de la direction ainsi que de dirigeants nommés par le conseil d'administration, conformément au *Règlement administratif général de la SADC* pris en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. Le président et chef de la direction est nommé par le gouverneur en conseil pour un mandat de cinq ans.

Les échelles de salaire des dirigeants de la SADC sont les suivantes :

- poste de président et chef de la direction : 182 500 \$ à 214 700 \$
- poste de vice-président directeur et chef de l'exploitation : 152 625 \$ à 203 500 \$
- poste de vice-président : 146 280 \$ à 195 035 \$



La direction de la SADC se compose ainsi :

- | | | |
|---|---|--|
| <p>■ Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction</p> | <p>■ Guy L. Saint-Pierre
Vice-président directeur et chef de l'exploitation</p> | <p>■ Michèle Bourque
Vice-présidente
Assurance et Évaluation des risques</p> |
| <p>■ M. Claudia Morrow
Vice-présidente
Affaires générales, conseillère générale et secrétaire de la Société</p> | <p>■ Thomas J. Vice
Vice-président
Finance et Administration et directeur financier</p> | |

COMITÉS INTERINSTITUTIONS

Créé en vertu de l'Entente d'alliance stratégique SADC / BSIF, le **Comité de liaison BSIF / SADC** est présidé conjointement par le surintendant des institutions financières et par le président du conseil d'administration de la Société. Il coordonne les activités du BSIF et de la SADC afin

d'éviter le chevauchement des tâches et les coûts superflus, et de promouvoir des relations de travail étroites et efficaces entre les deux organismes.

Au 31 mars 2004, le comité regroupait les personnes suivantes :

Co-président

Nicholas Le Pan
Surintendant des institutions financières
BSIF

Co-président

Ronald N. Robertson
Président du conseil d'administration
SADC

Membres

Jean Pierre Sabourin
Président et chef de la direction
SADC

Guy L. Saint-Pierre
Vice-président directeur et
chef de l'exploitation
SADC

Michèle Bourque
Vice-présidente,
Assurance et Évaluation des risques
SADC

John Doran
Surintendant auxiliaire
Surveillance
BSIF

Pamela Hopkins
Administratrice déléguée
BSIF

COMITÉS DE LA SADC

Créé en 1993, le **Groupe consultatif des biens immobiliers** fournit ses conseils à la direction de la SADC afin que celle-ci optimise ses recouvrements sur d'importants biens immobiliers dans lesquels la Société a des intérêts. Au cours des dernières années, le groupe a mis la vaste

expérience de ses membres en gestion et en affaires au profit de l'élaboration de stratégies de recouvrement et de la réalisation des biens immobiliers. Au 31 mars 2004, le groupe se composait des personnes suivantes :

Président

Daniel F. Sullivan
Président délégué du conseil
Produits industriels et immobilier
Scotia Capital Inc.

Membres

J. Lorne Braithwaite
Président et chef de la direction
Park Avenue Ventures

Randy M. Grimes
Directeur
Groupe IBI

Stephen E. Johnson
Président et chef de la direction
Canadian Real Estate Investment Trust

Alvin G. Poettcker
Président et chef de la direction
UBC Properties Trust

Kenneth Rotenberg
Président
Kenair Apartments Limited

E. John Latimer
Directeur
Talisker Corporation

COMITÉ DE LA HAUTE DIRECTION DE LA SADC

Le **Comité de la haute direction** de la SADC joue un rôle majeur dans toutes les activités de la Société. Ses membres sont responsables, ensemble et à titre individuel, des fonctions internes au

quotidien de la Société ; ils collaborent avec les homologues fédéral et provinciaux de la SADC, ou avec des organisations internationales, à toute une série de questions.



- | | |
|------------------------|---------------------------|
| ☐ Jean Pierre Sabourin | ☐ Keith Adam |
| ☐ Michèle Bourque | ☐ Ken Mylrea |
| ☐ Margaret Saxon-Kopke | ☐ Thomas J. Vice |
| ☐ Guy L. Saint-Pierre | ☐ Patricia Griffin-Dobson |
| ☐ M. Claudia Morrow | ☐ Jacques Hudon |



RESPECT DES OBLIGATIONS LÉGALES DE LA SADC

En tant que société d'État, la SADC doit se conformer à diverses lois, y compris la *Loi sur la gestion des finances publiques*, en vertu de laquelle la SADC doit soumettre chaque année à l'approbation du ministre un plan d'entreprise (ainsi qu'un résumé de ce plan) et un rapport annuel. Le ministre dépose ensuite le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel de la SADC devant chaque chambre du Parlement.

En 2003-2004, la SADC a soumis au ministre son plan d'entreprise, le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel dans les délais prescrits par la *Loi sur la gestion des finances publiques*.

Au cours de l'exercice, la SADC a dû rendre compte de son respect des exigences légales concernant :

La Loi sur l'accès à l'information et la Loi sur la protection des renseignements personnels

L'an dernier, la SADC a reçu 12 demandes en vertu de la *Loi sur l'accès à l'information*. Aucune demande n'était en suspens depuis la

Politique sur la divulgation interne

La Politique de la SADC sur la divulgation interne

d'information concernant des actes fautifs au travail vise à :

- prévoir un processus efficace permettant aux employés de faire état des questions qu'ils peuvent avoir concernant des actes fautifs
- veiller à ce que les employés qui font part de leurs préoccupations et qui divulguent en toute bonne foi de l'information à cet égard soient traités équitablement et soient à l'abri de représailles
- s'assurer que leurs préoccupations sont traitées avec compétence et sont réglées rapidement et de façon constante et conforme aux exigences, aux valeurs et à l'éthique définies dans le *Code régissant les conflits d'intérêts de la SADC* et le *Code de conduite professionnelle et de comportement éthique de la SADC*

période précédente. Six demandes ont été honorées au cours de la période : la SADC a répondu à deux des six demandes dans les trente jours ; pour l'une des demandes, la SADC a fourni l'information demandée, sous forme tronquée, dans les trente jours ; elle n'a pu répondre à deux demandes car l'information n'existait pas à la Société ; pour la dernière, la personne demandant les renseignements a retiré sa requête. Six demandes

ont été reportées à l'exercice financier 2004-2005.

Au cours de l'exercice 2003-2004, la SADC n'a reçu aucune demande en vertu de la *Loi sur la protection des renseignements personnels*.

La santé et la sécurité au travail

La Société est assujettie à la partie II du *Code canadien du travail* et à ses règlements relatifs à la santé et à la sécurité au travail. Comme l'exige le *Code canadien du travail*, la SADC dispose d'un Comité de santé et de sécurité composé d'employés et de représentants de la direction. Le comité s'est réuni à 11 reprises en 2003-2004.

Code de conduite professionnelle et de comportement éthique de la SADC

Le Code de conduite professionnelle et de comportement éthique de la SADC définit les normes de conduite auxquelles le personnel de la SADC est tenu de se conformer. Il vise à favoriser un milieu de travail sain et respectueux, tout en perpétuant la tradition de professionnalisme et d'excellence cultivée par la Société.

Le code fixe la conduite que la SADC s'attend à voir adopter par ses employés, dans le respect des valeurs de professionnalisme et d'excellence, d'intégrité et de loyauté, de respect et d'équité, et de communication et de travail d'équipe. Le code régit également des questions telles que le professionnalisme, les relations famille-travail sur le lieu de travail, la ponctualité et l'absentéisme.

L'adhésion au code est une condition sine qua non de travail à la SADC ; tout employé doit s'engager à le respecter. Le respect du code est évalué chaque année, au moment de l'évaluation du rendement de l'employé.

Comme l'exige la réglementation canadienne en matière de santé et de sécurité au travail, la SADC doit soumettre chaque année à Développement des ressources humaines Canada un rapport sur les accidents, blessures et activités en matière de santé et de sécurité qui ont marqué l'année. Le 1^{er} mars 2004, La SADC n'avait aucun accident ni blessure à rapporter à l'égard de 2003.

Les langues officielles

Le 23 mai 2003, la SADC a remis au Secrétariat du Conseil du Trésor (SCT) son évaluation annuelle sur l'usage des langues officielles à la Société pour l'exercice 2002-2003. Le SCT a confirmé que la SADC a rempli ses obligations.

L'équité en matière d'emploi

Dans son énoncé de mission, la SADC s'engage à « créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun est traité avec équité et bénéficie des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement ». La Société continue à promouvoir l'équité en matière

d'emploi par le biais d'initiatives telles que la campagne de discrimination raciale, la promotion de la diversité à l'embauche et l'accès pour tous aux mêmes possibilités de formation. Le plan d'équité en matière d'emploi de la SADC, qui fait partie du Plan stratégique en matière de ressources humaines de la SADC, est en cours de révision, suite à la restructuration organisationnelle de la Société. La SADC a soumis son rapport annuel sur l'équité en matière d'emploi pour l'année 2002, le 23 mai 2003.

Le multiculturalisme

La présence accrue de la SADC sur la scène internationale a multiplié les occasions de sensibilisation aux différences culturelles. Les activités que la Société a entreprises en vertu du Programme du multiculturalisme se trouvent dans le rapport annuel que celle-ci a remis au ministre du Patrimoine canadien. La Société a soumis son rapport sur le multiculturalisme pour l'exercice 2002-2003, le 16 octobre 2003.

RESPECT DES OBLIGATIONS LEGALES DE LA SADC

En tant que société d'État, la SADC doit se conformer à diverses lois, y compris la *Loi sur la gestion des finances publiques*, en vertu de laquelle la SADC doit soumettre chaque année à l'approbation du ministre un plan d'entreprise (ainsi qu'un résumé de ce plan) et un rapport annuel. Le ministre dépose ensuite le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel de la SADC devant chaque chambre du Parlement.

En 2003-2004, la SADC a soumis au ministre son plan d'entreprise, le résumé du plan d'entreprise et le rapport annuel dans les délais prescrits par la *Loi sur la gestion des finances publiques*.

Au cours de l'exercice, la SADC a dû rendre compte de son respect des exigences légales concernant :

La *Loi sur l'accès à l'information* et la *Loi sur la protection des renseignements personnels*

L'an dernier, la SADC a reçu 12 demandes en vertu de la *Loi sur l'accès à l'information*. Aucune demande n'était en suspens depuis la

Politique sur la divulgation interne

La Politique de la SADC sur la divulgation interne d'information concernant des actes fautifs au travail vise à :

- prévoir un processus efficace permettant aux employés de faire état des questions qu'ils peuvent avoir concernant des actes fautifs;
- veiller à ce que les employés qui font part de leurs préoccupations et qui divulguent en toute bonne foi de l'information à cet égard soient traités équitablement et soient à l'abri de représailles;
- s'assurer que leurs préoccupations sont traitées avec compétence et sont réglées rapidement et de façon constante et conforme aux exigences, aux valeurs et à l'éthique définies dans le Code régissant les conflits d'intérêts de la SADC et le Code de conduite professionnelle et de comportement éthique de la SADC.

période précédente. Six demandes ont été honorées au cours de la période. La SADC a répondu à deux des six demandes dans les trente jours ; pour l'une des demandes, la SADC a fourni l'information demandée, sous forme tronquée, dans les trente jours ; elle n'a pu répondre à deux demandes car l'information n'existait pas à la Société ; pour la dernière, la personne demandant les renseignements a retiré sa requête. Six demandes

ont été reportées à l'exercice financier 2004-2005.

Au cours de l'exercice 2003-2004, la SADC n'a reçu aucune demande en vertu de la *Loi sur la protection des renseignements personnels*.

La santé et la sécurité au travail

La Société est assujettie à la partie II du *Code canadien du travail* et à ses règlements relatifs à la santé et à la sécurité au travail. Comme l'exige le *Code canadien du travail*, la SADC dispose d'un Comité de santé et de sécurité composé d'employés et de représentants de la direction. Le comité s'est réuni à 11 reprises en 2003-2004.

Code de conduite professionnelle et de comportement éthique de la SADC

Le Code de conduite professionnelle et de comportement éthique de la SADC définit les normes de conduite auxquelles le personnel de la SADC est tenu de se conformer. Il vise à favoriser un milieu de travail sain et respectueux, tout en perpétuant la tradition de professionnalisme et d'excellence cultivée par la Société.

Le code fixe la conduite que la SADC s'attend à voir adopter par ses employés, dans le respect des valeurs de professionnalisme et d'excellence, d'intégrité et de loyauté, de respect et d'équité, et de communication et de travail d'équipe. Le code régit également des questions telles que le professionnalisme, les relations famille-travail sur le lieu de travail, la ponctualité et l'absentéisme.

L'adhésion au code est une condition sine qua non de travail à la SADC; tout employé doit s'engager à le respecter. Le respect du code est évalué chaque année, au moment de l'évaluation du rendement de l'employé.

Comme l'exige la réglementation canadienne en matière de santé et de sécurité au travail, la SADC doit soumettre chaque année à Développement des ressources humaines Canada un rapport sur les accidents, blessures et activités en matière de santé et de sécurité qui ont marqué l'année. Le 1^{er} mars 2004, la SADC n'avait aucun accident ni blessure à rapporter à l'égard de 2003.

Les Langues officielles

Le 23 mai 2003, la SADC a remis au Secrétaire du Conseil du Trésor (SCT) son évaluation annuelle sur l'usage des langues officielles à la Société pour l'exercice 2002-2003. Le SCT a confirmé que la SADC a rempli ses obligations.

L'équité en matière d'emploi

Dans son énoncé de mission, la SADC s'engage à « créer à l'intention de son personnel un milieu de travail où chacun est traité avec équité et bénéficie des occasions et des encouragements nécessaires à son plein épanouissement ». La Société continue à promouvoir l'équité en matière

d'emploi par le biais d'initiatives telles que la campagne de discrimination raciale, la promotion de la diversité à l'embauche et l'accès pour tous aux mêmes possibilités de formation. Le plan d'équité en matière d'emploi de la SADC, qui fait partie du Plan stratégique en matière de ressources humaines de la SADC, est en cours de révision, suite à la restructuration organisationnelle de la Société. La SADC a soumis son rapport annuel sur l'équité en matière d'emploi pour l'année 2002, le 24 mai 2003.

Le multiculturalisme

La présence accrue de la SADC sur la scène internationale a multiplié les occasions de sensibilisation aux différences culturelles. Les activités que la Société a entreprises en vertu du Programme du multiculturalisme se trouvent dans le rapport annuel que celle-ci a remis au ministre du Patrimoine canadien. La Société a soumis son rapport sur le multiculturalisme pour l'exercice 2002-2003, le 10 octobre 2004.

Revue financière

ANALYSE PAR LA DIRECTION

Points saillants du bilan

Encaisse et placements

Au 31 mars 2004, le solde combiné de l'encaisse et des placements s'établissait à 1 195 millions de dollars, soit 629 millions de dollars en liquidités et placements à court terme et 566 millions de dollars en placements. Le rendement moyen pondéré a été de 2,60 pour 100. La provenance et l'utilisation de l'encaisse sont décrites de façon détaillée dans l'état des flux de trésorerie.

Stratégie de placement de la SADC

La stratégie de placement de la SADC s'appuie sur deux principes de base clés :

- i) le risque de crédit et le risque de marché doivent être circonscrits pour préserver le capital ;
- ii) le portefeuille de placement constitue la première source de financement de toute activité d'intervention.

En adhérant à ces principes, la SADC s'impose de maintenir un portefeuille de placement prudent.

Elle gère sa trésorerie en conformité avec les

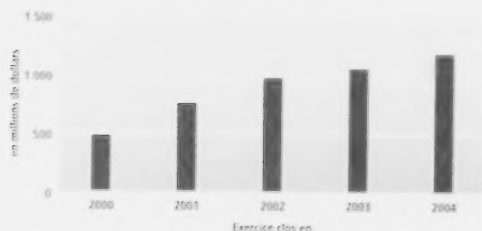
Lignes directrices concernant la gestion des

risques financiers (Lignes directrices) que le ministre des Finances a émises à l'intention des sociétés d'État. La SADC a mis en œuvre une politique de placement en vertu de laquelle elle ne peut investir que dans des titres qui atteignent ou dépassent les critères de qualité du crédit définis dans les Lignes directrices. De même, cette politique limite davantage les risques encourus en fixant le montant et l'échéance maximum des placements que la Société peut faire à l'égard des titres ainsi acceptés.

Réclamations nettes à recouvrer et recouvrements futurs

Les réclamations nettes à recouvrer ont augmenté de 14,6 millions de dollars et s'élevaient à 28,5 millions de dollars au 31 mars 2004. Au cours de l'exercice, la SADC a comptabilisé des réclamations supplémentaires de 20,8 millions de dollars contrebalancées par des recouvrements de 600 000 \$ et une augmentation de la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer de 5,6 millions de dollars. Ces réclamations supplémentaires représentent un montant à recouvrer en fin de liquidation de 16 millions de dollars à l'égard de la Compagnie de fiducie Confédération (14 millions de dollars) et de la Société d'Hypothèque Security Home (2 millions de dollars), ainsi qu'un montant additionnel de 4,8 millions de dollars à recouvrer à l'endroit de la Compagnie Trust Central Guaranty. Au 31 mars 2004, la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer était de 9,6 millions de dollars.

Encaisse et placements



Les liquidateurs des institutions faillies gèrent actuellement un actif résiduel d'environ 102 millions de dollars. En plus de ses réclamations nettes à recouvrer, la SADC envisage d'autres recouvrements éventuels de l'ordre de 24 millions de dollars à l'égard de ces ex-institutions, ce qui porterait le total des recouvrements futurs à environ 53 millions de dollars. Ces sommes supplémentaires représentent essentiellement des recouvrements de sommes radiées

antérieurement. On ne les retrouve pas dans les états financiers de la SADC car le moment et le montant de ces recouvrements futurs font l'objet d'une grande incertitude, en raison notamment de désaccords entre créanciers, de poursuites visant des institutions faillies ou des éléments d'actif particuliers, et de la qualité des éléments d'actif résiduels non liquides.

Réclamations à recouvrer et recouvrements et pertes concernant des réclamations et des prêts liés à l'actif d'institutions faillies

Institution (méthode de règlement de la faillite — année de faillite)	Total des réclamations et des prêts de la SADC	Recouvrements de la SADC au 31 mars 2004	Prévisions de recouvrements futurs pour la SADC	Prévisions de pertes (gains) pour la SADC	
	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	(en millions de dollars)	en pourcentage des réclamations et des prêts (valeur nominale)	en pourcentage des réclamations et des prêts (VAN ¹)
Sokolchewski Trust Company (liquidation formelle — 1991)	64	56	1	10 %	18 %
La Société de Prêts Standard et la Compagnie Trust Standard (liquidation formelle — 1991)	1 321	1 124	11	14 %	25 %
Shippers Trust Co. (liquidation formelle — 1992)	492	464	9	5 %	15 %
Adelaide Capital Corp. (accord de crédit et de gestion — 1992)	1 588	1 427	13	6 %	12 %
Compagnie Trust Central Guaranty (liquidation formelle — 1992)	500 ²	0	5		
Compagnie de fiducie Confederation (liquidation formelle — 1994)	680	700	14	(5 %)	2 %
Compagnie de fiducie Income (liquidation formelle — 1995)	193	174	3	8 %	15 %
Société d'Hypothèque Security Home (liquidation formelle — 1996)	42	41	3	(5 %)	17 %

¹ Toutes les rentrées de fonds sont actualisées sur une base annuelle, à la date de la faillite, aux fins du calcul de la valeur actualisée nette.

² Le montant de la réclamation se rapproche de celui de la perte liée à la faillite de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty. La SADC a facilité le virement de l'actif des deux institutions, évalué à 9,8 milliards de dollars, à la Banque Toronto-Dominion en accordant à cette dernière diverses garanties couvrant une partie des pertes de capital et de revenus, et en accordant également un prêt à Adelaide Capital Corporation. Les pertes liées à cette faillite, nettes des recouvrements futurs attendus, représentent environ 5 pour 100 des dépôts assurés, de 9,8 milliards de dollars, que détenaient en 1992 la Compagnie Trust Central Guaranty et la Société d'hypothèque Central Guaranty.

Actif d'impôts futurs

La SADC est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et doit donc payer de l'impôt sur ses bénéfices imposables. Aux termes de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, le revenu en primes de la SADC n'est pas imposable. Les bénéfices imposables de la SADC résultent donc essentiellement des intérêts sur encaisse et placements auxquels sont appliquées les déductions dont la SADC peut se prévaloir. La SADC a subi des pertes de 28 millions de dollars qu'elle peut reporter en vue de réduire ses bénéfices imposables des exercices ultérieurs. L'avantage fiscal lié à ces pertes vient à échéance le 31 mars 2005.

Les actifs et les passifs d'impôts futurs que constate la SADC correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. Par ailleurs, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, y compris les pertes fiscales inutilisées reportées sur les exercices ultérieurs, sont constatées sous réserve d'une provision pour moins-value s'il y a lieu, lorsque l'utilisation de ces pertes est plus probable qu'improbable.

Suivant la recommandation de l'Institut canadien des comptables agréés (ICCA), l'actif d'impôts futurs est réévalué chaque année. Au 31 mars 2004, cet actif s'élevait à 11,7 millions de dollars, soit une réduction de 4 millions de dollars par rapport au 31 mars 2003.

Provision pour garanties

La provision pour garanties se rapporte aux garanties de découvert que la SADC a accordées à la Banque Toronto-Dominion, le 31 décembre 1992, afin de faciliter le transfert à cette dernière d'éléments d'actif de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty, d'une valeur de 9,8 milliards de dollars.

Au 31 mars 2004, la provision pour garanties s'élevait à 2,5 millions de dollars, soit une diminution de 2,8 millions par rapport à son niveau de 5,3 millions de dollars au 31 mars 2003. Au cours de l'exercice 2003-2004, la SADC a recouvré 81 000 \$ (après déduction des paiements effectués par la SADC) de la Banque Toronto-Dominion au titre de ces garanties ; elle a également abaissé ses prévisions en matière de provision pour garanties de 2,9 millions de dollars. Tel qu'il est mentionné dans la note complémentaire 6 des états financiers (Provision pour garanties), les garanties étaient en vigueur jusqu'au 31 décembre 2002. Cependant, elles prévoient que les réclamations concernant des pertes subies pendant la période visée par les garanties peuvent être soumises à la SADC après cette date.

À l'origine, ces garanties de découvert couvraient 2 milliards de dollars en prêts commerciaux, 4,26 milliards de dollars en prêts hypothécaires résidentiels et 840 millions de dollars en prêts personnels. Cependant, le montant maximal des réclamations pouvant être honorées en vertu de ces garanties a été fixé à 2,49 milliards de dollars. Depuis 1992, les coûts nets de la SADC au titre des garanties se sont élevés à 172 millions de dollars.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts

La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes que, selon ses meilleures estimations, la SADC risque probablement de subir en sa qualité d'assureur des dépôts détenus par les institutions membres. Au 31 mars 2004, la provision était de 550 millions de dollars, soit au même niveau qu'au 31 mars 2003.

L'estimation de la provision repose sur un certain nombre de données, dont le volume des dépôts assurés, les prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la SADC a de chacun de ses membres, ainsi que le pourcentage prévu de perte en cas de défaillance.

Les taux de probabilité de défaillance reflètent une approche tant historique qu'axée sur le marché. On a eu recours aux statistiques de probabilité de Moody's et de Standard & Poor's pour établir la perspective historique, tandis que pour la perspective axée sur le marché, on a fait appel à Moody's KMV, une société chef de file dans le secteur des outils de gestion quantitative des risques de crédit en fonction du marché destinés aux institutions financières et aux investisseurs.

L'estimation du pourcentage de perte en cas de défaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes subies par la SADC dans les dossiers de liquidation de ses institutions membres depuis que cette dernière est tenue, conformément aux modifications apportées à sa loi constitutive en 1987, de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Financement *ex ante*

La SADC reconnaît que le bon fonctionnement d'un régime d'assurance-dépôts sain requiert des ressources financières adéquates. Il ne doit pas y avoir le moindre doute quant à la suffisance des ressources dont dispose la Société pour se protéger des risques auxquels elle s'expose. Au cours de l'exercice, elle a mené des travaux

pour évaluer le bien-fondé d'un financement *ex ante* et en déterminer le montant. Sur la scène internationale, les assureurs-dépôts considèrent que le financement *ex ante* constitue une pratique exemplaire.

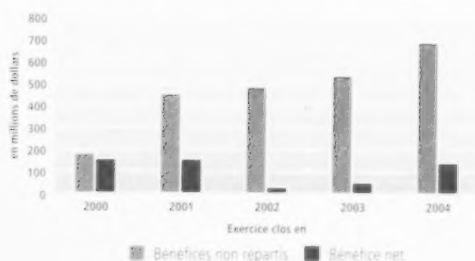
Les travaux ont été menés selon deux approches différentes. Il y a d'abord eu évaluation des caractéristiques particulières des institutions actuellement membres de la SADC, dont le volume de dépôts assurés qu'elles détiennent et le niveau de leur capital réglementaire. Ensuite, la SADC a recouru à la méthode de Monte-Carlo, une méthode de modélisation statistique qui a déjà servi à établir le financement *ex ante* de plusieurs régimes d'assurance-dépôts dans le monde. Cette technique s'appuie sur les particularités des institutions membres de la SADC, incluant les prévisions de défaillance à leur égard établies à partir des statistiques produites par les agences de notation, le volume des dépôts assurés qu'elles détiennent, et une estimation des pertes en cas de défaillance, calculée d'après les pertes enregistrées par la SADC dans le passé. En appuyant la méthode de Monte-Carlo sur ces renseignements, la SADC a procédé à une distribution des pertes liées à l'assurance et déterminé ainsi l'ampleur du financement *ex ante* qui conviendrait.

À la lumière de ces travaux, le conseil d'administration de la SADC a jugé qu'un financement *ex ante* serait approprié en cas d'éventuelles pertes liées à l'assurance-dépôts. Il a par ailleurs été déterminé que la somme des bénéfices non répartis et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, tels qu'ils figurent dans les états financiers de la SADC, servirait au financement *ex ante*. À l'heure actuelle, le niveau cible d'un tel financement est établi entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés, ce qui représente une fourchette d'environ 1,4 à 1,8 milliard de dollars, d'après le volume des dépôts assurés au 30 avril 2003. Au 31 mars 2004, le niveau était de 1,2 milliard de dollars ou 34 points de base. Selon les prévisions actuelles figurant dans le Plan d'entreprise 2004-2005 à 2008-2009 de la SADC, il atteindra la fourchette cible au cours de la période visée par le plan d'entreprise.

Sommaire de l'état des résultats et des bénéfices non répartis

La SADC a clos l'exercice 2003-2004 avec des bénéfices non répartis de 681 millions de dollars, soit 142 millions de dollars de plus qu'en 2003. À la fin de l'exercice, les revenus ont totalisé 160 millions de dollars. Cette somme, défalquée

Bénéfice net et bénéfices non répartis



du total des dépenses et des rajustements de 18 millions de dollars, porte le bénéfice net à 142 millions de dollars pour l'exercice.

Le revenu en primes a atteint 109 millions de dollars en 2003-2004, comparativement à 76 millions en 2002-2003. Cette augmentation de 33 millions de dollars s'explique par la croissance des dépôts assurés et le changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres.

La SADC continue de générer des intérêts sur encaisse et placements qui suffisent à appuyer ses activités. Les intérêts sur encaisse et placements ont atteint 35 millions de dollars en 2003-2004, soit 3 millions de plus qu'à l'exercice précédent.

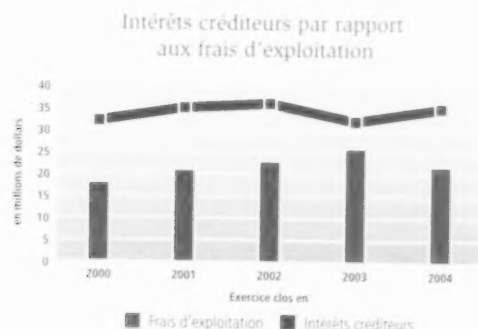
Au cours de l'exercice, la SADC a constaté des produits divers de 16 millions de dollars se rapportant essentiellement à des sommes à recevoir en fin de liquidation de la Compagnie de fiducie Confédération et de la Société d'Hypothèque Security Home.

Au 31 mars 2004, les frais d'exploitation s'élevaient à 22 millions de dollars (comparativement à 26 millions en 2002-2003). Cette différence s'explique par la restructuration organisationnelle qui a pris fin en 2002-2003 et par les économies de près de 4 millions de dollars ainsi générées par rapport à 2002-2003 à l'égard des traitements et des autres frais de personnel.

RÉSULTATS PAR RAPPORT AU PLAN D'ENTREPRISE 2003-2004

Bilan

Au 31 mars 2004, l'actif totalisait 1 243 millions de dollars, comparativement aux 1 197 millions de dollars prévus dans le plan. Cette différence de 46 millions de dollars est attribuable au solde plus élevé que prévu de l'encaisse et des placements (15 millions de dollars) et des réclamations nettes à recouvrer (29 millions de dollars). En ce qui concerne l'encaisse et les placements, l'écart positif s'explique essentiellement par un revenu en primes plus élevé que prévu (31 millions de dollars), combiné à des frais d'exploitation inférieurs de 3 millions de dollars au plan détalqués des encaissements de sommes radiées inférieurs au plan ainsi que des intérêts sur encaisse et placements moins élevés que prévu. Le montant net des réclamations à recouvrer



dépasse les prévisions du plan en raison de délais dans les recouvrements attendus d'institutions en liquidation et de la comptabilisation de nouvelles réclamations à recouvrer. Au cours de l'exercice, la SADC a comptabilisé des réclamations supplémentaires de 20,8 millions de dollars qu'ont contrebalancé des recouvrements de 600 000 \$ et une augmentation de la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer de 5,6 millions de dollars. Les réclamations à recouvrer supplémentaires représentent des sommes à recouvrer en fin de liquidation à l'égard de la Compagnie de fiducie Confédération (14 millions de dollars) et de la Société d'Hypothèque Security Home (2 millions de dollars), ainsi qu'un montant additionnel de 4,8 millions de dollars à recouvrer à l'endroit de la Compagnie Trust Central Guaranty.

État des résultats et des bénéfices non répartis

Au cours de l'exercice, les revenus ont totalisé 160 millions de dollars, soit 43 millions de plus que prévu dans le plan, en raison du revenu en primes et des produits divers supérieurs aux prévisions que contrebalancent des intérêts sur encaisse et placements moins élevés que prévu. Le revenu en primes, de 109 millions de dollars, dépasse de 31 millions de dollars les chiffres du

plan en raison à la fois de la croissance plus marquée que prévu du volume des dépôts assurés et du changement de catégorie de tarification de certaines institutions membres. Les produits divers ont dépassé de 16 millions de dollars les prévisions du plan. Cette différence résulte des sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation, comptabilisées pendant l'exercice. Les intérêts sur encaisse et placements ont totalisé 35 millions de dollars, soit 4 millions de moins que prévu. Cet écart est le résultat de rendements moins élevés que prévu durant l'exercice.

Au 31 mars 2004, le bénéfice net était de 142 millions de dollars, soit 38 millions de plus que prévu. Cette différence est principalement attribuable au revenu en primes et aux produits divers plus élevés que prévu, que contrebalancent en partie des intérêts sur encaisse et placements inférieurs aux prévisions, ainsi qu'à des recouvrements de sommes radiées moins élevés que prévu.

Au cours de l'exercice, les frais d'exploitation de la SADC se sont élevés à 22 millions de dollars, comparativement aux 25 millions prévus dans le plan. Cette différence résulte essentiellement de la restructuration que la SADC a menée à bien

en 2002-2003 et qui s'est traduite par des traitements et autres frais de personnel inférieurs de 2 millions de dollars aux prévisions du plan.

Les bénéfices non répartis, de 681 millions de dollars en fin d'exercice, étaient de 9 millions de dollars inférieurs au plan. Cet écart est attribuable au solde d'ouverture du surplus, de 47 millions de dollars inférieur au plan, compensé par un bénéfice net au 31 mars 2004 plus élevé que prévu.

Plan d'entreprise 2004-2005

La SADC ne modifiera pas ses taux de primes pour l'exercice comptable des primes 2004. Le revenu en primes pour l'exercice 2004-2005 devrait atteindre 112 millions de dollars. La Société s'attend également à ce que les intérêts sur encaisse et placements et les produits divers s'élèvent à 43 millions de dollars, ce qui devrait

porter le total de ses revenus à 155 millions de dollars. Cette somme, défalquée du total net des dépenses établi à 13 millions de dollars, devrait produire un bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs de 142 millions de dollars.

Au 31 mars 2005, l'encaisse et les placements ainsi que les bénéfices non répartis devraient atteindre respectivement 1 342 millions de dollars et 793 millions de dollars.



Les chiffres du plan 2004-2005 sont tirés du Plan d'entreprise 2004-2005 à 2008-2009 de la SADC et reposent sur certaines hypothèses formulées dans le plan, notamment à l'égard du revenu en primes, du rendement des placements, des faillites d'institutions membres et des effets de la SADC. Les chiffres réels pourraient s'écarter considérablement des chiffres du plan.

Bilan

(au 31 mars)

	en millions de dollars		
	Plan d'entreprise 2004-2005	Chiffres réels 2003-2004	Plan d'entreprise 2003-2004
Actif			
Encaisse et placements	1 342	1 195	1 180
Débiteurs	5	5	5
	1 347	1 200	1 185
Immobilisations	2	2	1
Réclamations à recouvrer	—	38	—
Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer	—	(9)	—
	1 349	1 231	1 186
Actif d'impôts futurs	4	12	11
Total de l'actif	1 353	1 243	1 197
Passif			
Créditeurs	7	9	7
Provision pour garanties	3	3	—
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	550	550	500
	560	562	507
Bénéfices non répartis	793	681	690
Total du passif et des bénéfices non répartis	1 353	1 243	1 197
État des résultats et des bénéfices non répartis			
(pour l'exercice clos le 31 mars)			
Revenu			
Primes	112	109	78
Intérêt sur encaisse et placements	41	35	39
Produits divers	2	16	—
	155	160	117
Dépenses			
Frais d'exploitation	24	22	25
Redressement des provisions pour pertes	3	3	2
Recouvrement de sommes radiées	(14)	(11)	(19)
	13	14	8
Bénéfice net avant réduction de l'actif d'impôts futurs	142	146	109
Réduction de l'actif d'impôts futurs	(10)	(4)	(5)
Bénéfice net	132	142	104
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	661	539	586
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	793	681	690

GESTION DES RISQUES DE L'ENTREPRISE :

Processus qui vise à identifier, évaluer, éviter

et contrôler en tout temps des risques importants inhérents

aux activités de l'entreprise et à leur atténuation.

Gestion des risques

La SADC reconnaît l'importance d'une régie d'entreprise et d'une gestion saines et efficaces. Ainsi, elle a commencé à mettre en place une fonction de gestion des risques de l'entreprise (GRE). Une telle initiative vise à améliorer les pratiques actuelles de la SADC, l'objectif étant de montrer que ses risques sont assués par une GRE et une régie d'entreprise efficaces, que toute étude des risques relève d'un cadre de prises de décision stratégiques et quotidiennes et que la gestion des risques s'inscrit dans une culture de gestion des risques efficace.

À la fin de la dernière année, la SADC a posé les bases d'une GRE, sur lesquelles elle a commencé à construire. Dans le cadre de la restructuration de ses opérations en 2003, la SADC a mis en place une fonction des risques de l'entreprise à part entière pour favoriser une meilleure coordination de la GRE à la Société. Les premières mesures dans ce sens ont consisté en l'approbation d'une Politique de gouvernance du conseil (qui définit notamment les responsabilités du conseil en matière de GRE et le rôle de soutien de la direction à cet égard) et en la mise sur pied

Catégories de risques de l'entreprise à la SADC

Risque d'assurance : pour la SADC, le risque de perte lié aux activités d'assurance des dépôts (ou le coût d'intervention en cas de faillite d'une institution membre).

Risque financier : le risque lié à la gestion des éléments d'actif et de passif de la SADC figurant au bilan et hors bilan.

Risque opérationnel : le risque de perte auquel est exposée la SADC en cas de perturbation de ses activités, imputable à une erreur humaine, une insuffisance ou une défaillance des processus ou de la technologie, ou à un événement extérieur.

Risque de réputation : le risque d'atteinte à la crédibilité de la SADC et à la confiance qu'on porte à cette dernière.

GESTION DES RISQUES DE L'ENTREPRISE :

Processus qui vise à identifier, évaluer, gérer
et contrôler en tout temps des risques importants inhérents
aux objectifs commerciaux, aux stratégies d'entreprise, aux plans
d'exploitation et aux activités d'une organisation.

Gestion des risques

La SADC reconnaît l'importance d'une régie d'entreprise et d'une gestion saines et efficaces. Ainsi, elle a commencé à mettre en place une fonction de gestion des risques de l'entreprise (GRE). Une telle initiative vise à améliorer les pratiques actuelles de la SADC, l'objectif étant de montrer que ses risques sont assujettis à une GRE et une régie d'entreprise efficaces, que toute étude des risques relève d'un cadre de prises de décision stratégiques et quotidiennes et que la gestion des risques s'inscrit dans une culture de gestion des risques efficace.

Au cours de la dernière année, la SADC a posé les bases d'une GRE, sur lesquelles elle a commencé à construire. Dans le cadre de la restructuration de ses opérations en 2003, la SADC a mis en place une fonction des risques de l'entreprise à part entière pour favoriser une meilleure coordination de la GRE à la Société. Les premières mesures dans ce sens ont consisté en l'approbation d'une Politique de gouvernance du conseil (qui définit notamment les responsabilités du conseil en matière de GRE et le rôle de soutien de la direction à cet égard) et en la mise sur pied

Catégories de risques de l'entreprise à la SADC

Risque d'assurance : pour la SADC, le risque de perte lié aux activités d'assurance des dépôts (ou le coût d'intervention en cas de faillite d'une institution membre).

Risque financier : le risque lié à la gestion des éléments d'actif et de passif de la SADC figurant au bilan et hors bilan.

Risque opérationnel : le risque de perte auquel est exposée la SADC en cas de perturbation de ses activités, imputable à une erreur humaine, une insuffisance ou une défaillance des processus ou de la technologie, ou à un événement extérieur.

Risque de réputation : le risque d'atteinte à la crédibilité de la SADC et à la confiance qu'on porte à cette dernière.

d'un Comité de gestion des risques de l'entreprise (Comité GRE), composé des dirigeants de la Société, dont le rôle est d'approuver le processus de GRE et de contrôler les résultats obtenus.

Par la suite, la SADC a procédé à l'évaluation préalable de l'importance et de l'ampleur des risques auxquels elle est exposée. Ainsi, la direction a :

- mis à jour les catégories de risques de l'entreprise auxquels la SADC fait face, qui se divisent en 18 risques précis, ainsi que les définitions et les exemples qui s'y rapportent ;
- évalué l'importance de chaque risque (c'est-à-dire, la possibilité de risques et l'ampleur de ces derniers) ;
- divisé ces risques en trois catégories, en fonction des répercussions possibles :
 - « raisonnable », « mesuré » ou « sérieux ».

Aucun risque « sérieux » n'a été relevé. Le cas contraire serait signe que la SADC ne dispose pas

de tous les moyens nécessaires pour maîtriser de tels risques ou que la gestion de ces derniers présente de graves lacunes. Toutefois, la direction a dégagé des risques « mesurés », qui exigent une plus grande surveillance ou signifient que certaines initiatives en matière de gestion des risques n'ont pas été entièrement menées à bien. La SADC surveille ces risques mesurés de près et a commencé à prendre les mesures appropriées visant à les circonscrire.

La direction a effectué une auto-évaluation de la culture de gestion des risques de l'entreprise à l'échelle de la Société. Il s'agissait de voir en quoi la culture d'entreprise de la SADC favorise ou non la gestion des risques. Il en ressort une forte culture de gestion des risques à la SADC.

Bien que de nombreux progrès aient été réalisés en matière de gestion des risques, il reste encore beaucoup à faire. La direction s'est engagée à faire le nécessaire pour achever la mise en place de la GRE à la SADC.

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION RELATIVE AUX ÉTATS FINANCIERS

Le 9 juin 2004

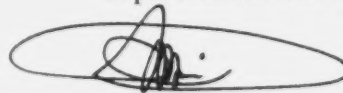
La direction répond des états financiers ci-joints de la Société d'assurance-dépôts du Canada et des renseignements sur les états financiers contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Parmi les montants qui y figurent, les plus importants sont la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts, la provision pour garanties, l'actif d'impôts futurs et la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer, qui sont forcément fondés sur les meilleures estimations et le jugement de la direction.

Le conseil d'administration a approuvé les états financiers. Les autres données financières présentées dans le rapport annuel concordent avec celles que l'on trouve dans les états financiers.

En vertu de son obligation d'assurer l'intégrité et la fidélité des états financiers, la direction est chargée de maintenir des systèmes de contrôle financier et de gestion ainsi que des pratiques correspondantes qui lui permettent de garantir, dans une mesure raisonnable, que les opérations sont dûment autorisées, que les biens sont protégés et que les documents comptables sont tenus conformément à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application ainsi qu'à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société. Les procédés de contrôle interne sont renforcés par les vérifications internes périodiques portant sur différents secteurs de la Société. De plus, les vérificateurs internes et externes ont libre accès auprès du Comité de vérification du conseil, lequel veille à ce que la direction s'acquitte des obligations qui lui sont faites de maintenir des systèmes de contrôle acceptables, de présenter avec exactitude l'information financière et de soumettre à l'approbation du conseil les états financiers de la Société.

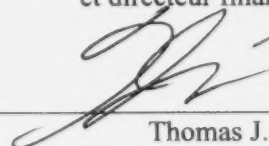
Ces états financiers ont été vérifiés par le vérificateur de la Société, c'est-à-dire la vérificatrice générale du Canada, dont le rapport est reproduit ci-après.

Le président et chef de la direction,



Jean Pierre Sabourin

Le vice-président aux Finances et à l'Administration
et directeur financier,



Thomas J. Vice



RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan de la Société d'assurance-dépôts du Canada au 31 mars 2004 et les états des résultats et des bénéfices non répartis et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2004 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada. Conformément aux exigences de la *Loi sur la gestion des finances publiques*, je déclare qu'à mon avis ces principes ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

De plus, à mon avis, les opérations de la Société dont j'ai eu connaissance au cours de ma vérification des états financiers ont été effectuées, à tous les égards importants, conformément à la partie X de la *Loi sur la gestion des finances publiques* et ses règlements, à la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* et aux règlements administratifs de la Société.

Pour la vérificatrice générale du Canada

Richard Flageole, FCA
vérificateur général adjoint

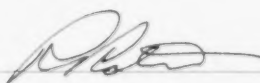
Ottawa, Canada
Le 30 avril 2004

Société d'assurance-dépôts du Canada
Bilan au 31 mars
(en milliers de dollars)

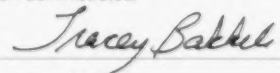
	Note	2004	2003
ACTIF			
Encaisse et placements à court terme	3	629 193 \$	353 271 \$
Placements	4	566 207	712 799
Débiteurs		4 964	5 348
		<u>1 200 364</u>	<u>1 071 418</u>
Immobilisations		1 974	1 248
Reclamations à recouvrer - net	5, 7	28 522	13 881
Actif d'impôts futurs	9	11 731	15 777
		<u>1 242 591 \$</u>	<u>1 102 324 \$</u>
PASSIF			
Créditeurs		9 478 \$	7 905 \$
Provision pour garanties	6, 7	2 500	5 300
Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts	7	550 000	550 000
		<u>561 978</u>	<u>563 205</u>
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		<u>680 613</u>	<u>539 119</u>
		<u>1 242 591 \$</u>	<u>1 102 324 \$</u>
Passif éventuel et engagements	11, 12		

(voir les notes complémentaires)

Approuvé par le conseil d'administration :



Un administrateur



Un administrateur

Société d'assurance-dépôts du Canada
État des résultats et des bénéfices non répartis
pour l'exercice clos le 31 mars
(en milliers de dollars)

	Note	2004	2003
REVENUS			
Primes	10	108 678 \$	75 679 \$
Intérêts sur encaisse et placements		35 123	32 378
Produits divers		16 205	309
		<u>160 006</u>	<u>108 366</u>
DÉPENSES			
Frais d'exploitation		22 369	25 662
Redressement des provisions pour pertes	7	2 719	46 221
Recouvrements de sommes radiées		(10 622)	(7 440)
		<u>14 466</u>	<u>64 443</u>
Bénéfice net avant augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs		145 540	43 923
Augmentation (réduction) de l'actif d'impôts futurs	9	(4 046)	8 737
Bénéfice net		141 494	52 660
Bénéfices non répartis au début de l'exercice		539 119	486 459
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice		<u>680 613 \$</u>	<u>539 119 \$</u>

(voir les notes complémentaires)

Société d'assurance-dépôts du Canada
 Etat des flux de trésorerie
 pour l'exercice clos le 31 mars
(en milliers de dollars)

	2004	2003
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Primes perçues	108 893 \$	75 379 \$
Reclamations recouvrées	591	344
Interêts perçus	37 235	35 113
Recouvrements de sommes radiées	5 790	7 440
Autres sommes reçues	374	341
Sommes reçues (versées) au titre de garanties	81	(9 855)
Paiements à des fournisseurs et des employés	(21 522)	(24 822)
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	131 442	83 940
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Achats de titres et de dépôts à terme	(966 216)	(1 135 655)
Échéances de titres et de dépôts à terme	1 110 696	1 079 315
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	144 480	(56 340)
ENCAISSE ET PLACEMENTS À COURT TERME		
Augmentation au cours de l'exercice	275 922	27 600
Solde au début de l'exercice	353 271	325 671
Solde à la fin de l'exercice	629 193 \$	353 271 \$

Voir les notes complémentaires.

SOCIÉTÉ D'ASSURANCE-DÉPÔTS DU CANADA

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MARS 2004

1 – Mandat et pouvoirs

La Société a été constituée en 1967 en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* (la Loi sur la SADC). Elle compte au nombre des sociétés d'État inscrites à la partie I de l'annexe III de la *Loi sur la gestion des finances publiques*. Elle est financée par les primes que lui versent ses institutions membres.

La Société a pour mandat de fournir une assurance contre la perte totale ou partielle des dépôts détenus par ses institutions membres, de favoriser au sein de ses institutions membres le respect de pratiques commerciales et financières saines et de contribuer, à tous égards, à la stabilité du système financier canadien. La Société doit s'acquitter de ses fonctions de façon à protéger les intérêts des déposants des institutions membres tout en s'efforçant de réduire au minimum les pertes qu'elle est susceptible d'encourir.

La Société est habilitée à prendre toutes les mesures essentielles ou accessoires pour bien remplir son mandat, y compris faire l'acquisition d'éléments d'actif d'institutions membres et d'autres organisations, ou leur accorder des garanties ou des prêts. Elle peut notamment procéder ou faire procéder à des inspections des institutions membres, élaborer des normes nécessaires à l'établissement de pratiques commerciales et financières saines et faire fonction de liquidateur, syndic ou inspecteur d'une institution membre ou d'une filiale de celle-ci.

La Société est, à toutes fins, mandataire de Sa Majesté du chef du Canada. En conséquence, toutes les obligations qu'elle contracte sous forme de titres d'emprunt constituent des obligations du Canada.

2 – Principales conventions comptables

Méthode de préparation des états financiers. Les présents états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Ils ne prennent pas en compte les éléments d'actif et de passif ni les résultats d'exploitation des institutions membres faillies auprès desquelles la Société est intervenue.

Recours à des estimations. Les états financiers établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada contiennent inévitablement des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur les chiffres présentés dans les états financiers et les notes complémentaires. Les principaux éléments qui nécessitent le recours à des estimations sont : i) la provision pour pertes liées à l'assurance-

dépôts, ii) la provision pour garanties, iii) l'actif d'impôts futurs et iv) la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer.

La Société revoit ces estimations chaque année. Même si ces estimations se fondent sur les données disponibles les plus fiables, il se pourrait qu'à court terme, les chiffres réels diffèrent sensiblement de ces estimations, compte tenu des événements et de diverses incertitudes. Mentionnons notamment :

- L'importance des pertes que la Société subit par suite de la faillite d'institutions membres et le moment où ces pertes se produisent ;
- La mesure dans laquelle la Société sera appelée à respecter les garanties fournies à des institutions membres et à d'autres intéressés ;
- La capacité de la Société à générer un revenu imposable suffisant pour tirer parti de l'avantage fiscal découlant du report de ses pertes fiscales sur des exercices ultérieurs ;
- La capacité de la Société à recouvrer ses réclamations, selon les tendances économiques du moment et les prévisions conjoncturelles, soit en optimisant les recouvrements nets provenant de la vente d'éléments d'actif détenus par les liquidateurs et mandataires, soit en engageant des poursuites judiciaires favorables, selon le cas, contre des parties impliquées dans la faillite d'institutions membres.

Le risque qu'un écart survienne par rapport aux estimations de la Société varie en fonction de la période visée et de l'incertitude des hypothèses de base. Si, au bout du compte, les chiffres réels diffèrent des estimations actuelles, la Société peut recommander l'augmentation ou la réduction, selon le cas, du taux de prime annuel imposé aux institutions membres. De plus, la Société peut emprunter sur les marchés financiers ou au Trésor, avec l'approbation du ministre des Finances. Ses emprunts peuvent s'élever à 6 milliards de dollars, ou même plus, selon le montant approuvé par le Parlement en vertu d'une loi de crédits.

Encaisse, placements à court terme et autres placements. Étant donné que la Société entend les conserver jusqu'à échéance, ces placements, dans des titres négociables et des dépôts à terme, sont comptabilisés selon la méthode de l'amortissement du coût. En cas de diminution importante et non temporaire de la valeur d'un placement, la valeur du placement est réduite à la date de la perte de valeur.

Réclamations à recouvrer. La Société fait des réclamations contre des institutions membres, jusqu'à concurrence du montant qu'elle rembourse aux déposants assurés, lorsqu'elle est subrogée dans les droits et intérêts de ces derniers. De plus, la Société dépose des réclamations relativement aux prêts consentis à des institutions membres mises en liquidation. La SADC constate ses réclamations à recouvrer à leur valeur de réalisation nette.

Dans certains cas, s'il reste un surplus après le paiement en entier de toutes les réclamations, la Société peut avoir le droit de toucher une quote-part des montants qui excèdent le chiffre de ses réclamations.

Le cas échéant, ces sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation sont inscrites au poste des produits divers.

Provisions pour pertes et garanties. La Société inscrit dans ses états financiers les provisions pour pertes et garanties décrites ci-dessous :

Provision pour pertes sur réclamations à recouvrer – La provision pour pertes sur réclamations à recouvrer représente la meilleure estimation des pertes que, de l'avis de la Société, celle-ci est susceptible de subir relativement aux réclamations à recouvrer. La provision est déterminée en fonction des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des versements prévus aux créanciers, d'après les éléments d'information fournis par les liquidateurs des institutions membres faillies et par d'autres mandataires de la Société.

La Société radie, en partie ou en totalité, les réclamations à recouvrer qui, à son avis, sont devenues des mauvaises créances. Il arrive que la Société en vienne à recouvrer des sommes au titre de prêts et de réclamations qui avaient été radiés. Dans ce cas, elle inscrit d'abord ces sommes au poste des recouvrements de sommes radiées avant que tout montant supplémentaire ne soit comptabilisé comme produit divers.

Provision pour garanties – À l'occasion, la Société fournit des garanties visant à faciliter la résolution des difficultés financières auxquelles font face certaines institutions membres. La provision est estimée en fonction des paiements en espèces qu'exigerait le respect de ces garanties.

Provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts – La provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts correspond au montant des pertes qui, selon les meilleures estimations de la Société, résultent de l'assurance des dépôts détenus par les institutions membres.

L'estimation de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts repose sur l'évaluation du risque global inhérent à l'ensemble des institutions membres de la Société, compte tenu : i) du volume des dépôts assurés ; ii) des prévisions de défaillance d'institutions membres établies à partir de statistiques de probabilité et de la connaissance particulière que la Société a de chacune d'entre elles ; iii) du pourcentage prévu de perte en cas de défaillance. La SADC calcule ses pertes enregistrées par suite de la faillite d'institutions membres d'après leur valeur actualisée. Le pourcentage de perte en cas de

détaillance reflète la moyenne cumulative non pondérée des pertes survenues depuis que, conformément aux modifications apportées à la Loi sur la SADC en 1987, la SADC est tenue de remplir son mandat de manière à réduire ses risques de perte.

Toute variation des diverses provisions pour pertes consécutive aux estimations annuelles effectuées aux fins de la présentation de l'information financière est comptabilisée au poste de redressement des provisions pour pertes de l'exercice au cours duquel elle survient.

Revenu en primes. Le revenu en primes est calculé au prorata des sommes assurées que les institutions membres ont en dépôt au 30 avril de chaque année. Il est comptabilisé chaque année en fonction de la Déclaration des dépôts assurés que les institutions membres doivent produire au plus tard le 15 juillet. Les primes sont exigibles en deux versements égaux, le 15 juillet et le 15 décembre.

Produits divers. Il arrive que le produit de la réalisation des éléments d'actif d'institutions membres (réclamations à recouvrer) dépasse le montant de la réclamation. Ces sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation d'une institution membre sont inscrites au poste des produits divers quand leur montant et leur réception peuvent raisonnablement être déterminés.

Régime de retraite. Tous les employés admissibles contribuent au Régime de pensions de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Les cotisations sont obligatoires de la part de l'employé et de l'employeur. Les cotisations de l'employeur sont imputées à l'exercice au cours duquel les services sont rendus. Cette charge représente la totalité des obligations de la Société en matière de régime de retraite.

Avantages sociaux futurs. Les employés ont droit à certains avantages sociaux, non liés à la pension, déterminés en vertu de leurs conditions d'emploi. Au fur et à mesure que l'employé acquiert le droit à ces avantages, ceux-ci sont comptabilisés à titre de passif.

Impôt sur les bénéfices. La Société applique la méthode de comptabilisation de l'actif et du passif à l'égard de l'impôt sur les bénéfices. Les actifs et les passifs d'impôts futurs correspondent aux écarts temporaires relevés entre la valeur comptable des éléments d'actif et de passif inscrits au bilan et leur valeur fiscale. Par ailleurs, les économies futures rattachées aux actifs d'impôts, y compris les pertes fiscales inutilisées reportées sur les exercices ultérieurs, sont constatées sous réserve d'une provision pour moins-value s'il y a lieu, lorsque l'utilisation de ces pertes est plus probable qu'improbable. Les impôts futurs sont déterminés en fonction des taux d'imposition sur les sociétés en vigueur à la date du bilan.

3 – Encaisse et placements à court terme

Les placements à court terme comportent un terme à courir de moins de 90 jours et constituent des contrats à taux fixe très liquides.

	31 mars 2004			31 mars 2003		
	(en milliers de dollars)					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)
Placements à court terme	629 184 \$	2,38 %	40	352 823 \$	3,06 %	38
Encaisse	9			448		
Total	629 193 \$			353 271 \$		

4 – Placements

Les placements comportent un terme à courir d'au moins 90 jours et constituent des contrats à taux fixe très liquides.

	31 mars 2004			31 mars 2003		
	(en milliers de dollars)					
	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)	Montant	Taux de rendement moyen pondéré	Terme à courir moyen pondéré (jours)
Bons du Trésor	184 406 \$	2,76 %	189	501 881 \$	3,22 %	246
Obligations	351 098	2,92 %	788	183 118	3,49 %	330
Acceptations bancaires	—	—	—	11 777	3,16 %	181
Effets de commerce	25 883	2,25 %	149	4 646	3,21 %	203
Billets de dépôt au porteur	—	—	—	4 845	3,18 %	182
Total partiel	561 387			705 867		
Intérêts courus	4 820			6 932		
Total	566 207 \$	2,84 %	564	712 799 \$	3,29 %	267

5 – Réclamations à recouvrer – net

	31 mars 2004	31 mars 2003
	(en milliers de dollars)	
Réclamations à recouvrer	38 122 \$	17 881 \$
Provision pour pertes	(9 600)	(4 000)
Réclamations à recouvrer – net	28 522 \$	13 881 \$

Au cours de l'exercice, la Société a constaté 16 millions de dollars en sommes perçues ou à recouvrer en fin de liquidation (comparativement à un montant nul en 2003).

6 – Provision pour garanties

En vue d'aider les institutions membres aux prises avec des difficultés financières, la Société a fourni certaines garanties de découvert. Ces garanties prévoient le paiement par la Société d'une partie des pertes de capital et de revenus qui résultent de l'acquisition par des tiers d'éléments d'actif admissibles. Elles couvrent les pertes enregistrées jusqu'au 31 décembre 2002. Cependant, les garanties prévoient que les réclamations à l'égard de pertes subies pendant la période visée par les garanties peuvent être soumises à la Société après cette date.

La provision pour garanties s'élève à 2,5 millions de dollars au 31 mars 2004 (comparativement à 5,3 millions en 2003) et représente le risque maximal auquel s'expose la Société relativement à ces garanties (34 millions en 2003).

7 – Provisions pour pertes

Le tableau qui suit fait l'historique de la provision pour pertes sur réclamations à recouvrer, de la provision pour garanties et de la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts au 31 mars 2004, et présente les totaux correspondants au 31 mars 2003.

	31 mars 2004				31 mars 2003
	(en milliers de dollars)				
	Réclamations à recouvrer	Garanties	Pertes liées à l'assurance-dépôts	Total	Total
Début de l'exercice	4 000 \$	5 300 \$	550 000 \$	559 300 \$	525 000 \$
Sommes reçues (versées)	—	81	—	81	(9 855)
Sommes radiées	—	—	—	—	(2 066)
Redressement des provisions pour pertes	5 600	(2 881)	—	2 719	46 221
Fin de l'exercice	9 600 \$	2 500 \$	550 000 \$	562 100 \$	559 300 \$

Comme l'établissement des provisions pour pertes repose sur des facteurs dont il est difficile de prévoir l'évolution avec certitude, les pertes réelles peuvent différer sensiblement des estimations.

8 – Instruments financiers et gestion des risques

Risque de crédit. La Société s'expose à un risque de crédit du fait de ses placements à court terme et de ses autres placements. Elle minimise ce risque en se conformant aux *Lignes directrices concernant la gestion des risques financiers* (émises par le ministre des Finances à l'intention des sociétés d'État), en investissant dans des instruments financiers de qualité et en limitant les sommes qu'elle investit dans une même contrepartie.

Les réclamations à recouvrer touchent des institutions membres devenues insolvable. La réalisation des réclamations à recouvrer dépend dans une large mesure de la qualité du crédit ou de la valeur des éléments d'actif des institutions membres mises en liquidation.

Juste valeur. Si l'on fait exception de l'encaisse, des placements à court terme et des autres placements, il n'existe aucun marché actif ou liquide sur lequel la Société pourrait négocier ses avoirs et engagements financiers. En l'absence d'un marché propre à des instruments financiers particuliers, l'estimation de la juste valeur se fonde sur une appréciation des conjonctures économiques courante et future, sur le profil de risque des instruments et sur d'autres facteurs. Les estimations de juste valeur dont il est question ci-après sont établies au 31 mars 2004 ; elles comportent des incertitudes et nécessitent une grande part d'interprétation. Toute modification des hypothèses de base pourrait avoir une incidence marquée sur ces estimations.

La valeur comptable de l'encaisse, des placements à court terme et des placements autres qu'en obligations, des débiteurs et des créditeurs se rapproche de la juste valeur en raison de leur courte durée jusqu'à l'échéance.

Les placements en obligations de la Société consistent en obligations des gouvernements fédéral et provinciaux. Au 31 mars 2004, la juste valeur de ces placements établie d'après les prix observables du marché s'élève à 402 millions de dollars, soit un montant proche de leur valeur comptable de 397 millions de dollars.

La valeur comptable des réclamations à recouvrer se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des produits à réaliser, compte tenu des résultats attendus des stratégies de cession des éléments d'actif et des remboursements prévus au titre des réclamations à recouvrer. Les estimations de la Société reposent sur les renseignements que lui fournissent les liquidateurs des institutions membres faillies et d'autres mandataires de la Société.

La valeur comptable des provisions pour garanties et pour pertes liées à l'assurance-dépôts se rapproche de la juste valeur dans la mesure où elle correspond à la meilleure estimation que la Société puisse faire des paiements futurs au titre des garanties accordées, et des pertes sur les réclamations éventuelles.

9 – Impôt sur les bénéfices

La Société est assujettie à l'impôt fédéral sur les bénéfices et peut reporter certaines des pertes qu'elle a subies, en vue de réduire ses revenus imposables des exercices ultérieurs.

L'avantage fiscal lié à ces pertes, de 28 millions de dollars au 31 mars 2004, vient à échéance le 31 mars 2005.

Une fraction non amortie du coût en capital, soit 14,9 millions de dollars (11,7 millions de dollars en 2003), ainsi qu'une portion de 20 millions de dollars (33 millions en 2003) du total des pertes reportées de 28 millions de dollars (93 millions en 2003) ont servi au calcul de l'actif d'impôts futurs de 11,7 millions de dollars (15,8 millions en 2003).

10 – Dépôts assurés et primes

Sur la foi des déclarations produites par les institutions membres, comme le mentionne la rubrique « Revenu en primes » de la note 2, la Société assurait au 30 avril 2003 des dépôts d'une valeur de 363 milliards de dollars (347 milliards en 2002).

En vertu du *Règlement administratif de la Société d'assurance-dépôts du Canada sur les primes différentielles*, les institutions membres sont classées dans quatre catégories de prime d'après la note qu'elles obtiennent compte tenu de plusieurs critères et facteurs. Le taux de prime qui s'applique en 2003 à chacune des catégories est le même qu'en 2002, soit : 1/48 pour 100 des dépôts assurés pour la catégorie 1, 1/24 pour 100 pour la catégorie 2, 1/12 pour 100 pour la catégorie 3 et 1/6 pour 100 pour la catégorie 4.

Les taux de prime sont fixés chaque année en fonction de la situation financière de la Société, de la conjoncture économique, du profil de risque des institutions membres et du niveau réel et projeté du fonds *ex ante* par rapport à sa fourchette cible.

Par mesure de prudence, la Société maintient un fonds *ex ante* qui est représenté par les bénéfices non répartis et la provision pour pertes liées à l'assurance-dépôts inscrits dans ses états financiers. Le niveau cible du fonds est établi entre 40 et 50 points de base des dépôts assurés. Le montant déclaré du fonds au 31 mars 2004 est de 1,231 milliard de dollars (comparativement à 1,089 milliard en 2003), soit 34 points de base des dépôts assurés (31 en 2003).

11 – Passif éventuel

La Société est partie à diverses actions en justice intentées dans le cours normal de ses activités. Elle estime que ces poursuites, considérées individuellement ou dans l'ensemble, ne comportent aucun risque de responsabilité qui pourrait nuire sérieusement à sa situation financière. Comme il est toutefois impossible de prédire avec certitude l'issue des réclamations et des poursuites judiciaires au 31 mars 2004, toute répercussion découlant de ces dossiers sera constatée dans l'exercice au cours duquel chaque affaire sera réglée.

12 – Engagements

L'ensemble des montants minimaux (à l'exclusion d'autres coûts d'occupation) que la Société doit payer pour la location de ses locaux au 31 mars 2004 se ventile comme suit :

Exercice	Montant (en milliers de dollars)
2005	983 \$
2006	1 024
2007	1 074
2008	1 085
2009	1 085
2010-2013	2 092
Total	7 343 \$

13 – Régime de retraite

Les cotisations faites au Régime de pensions de retraite de la fonction publique pendant l'exercice se ventilent comme suit :

	2004	2003
	(en milliers de dollars)	
Employeur	1 715 \$	1 983 \$
Employé	454 \$	525 \$

Glossaire

Année de déclaration : Période s'étalant du 15 juillet au 14 juillet de l'année suivante (*Standards Year*)

Assurance distincte : Protection s'appliquant aux dépôts assurables détenus en propriété conjointe ou en fiducie, ou dans un REER, un FERR ou un compte de taxes hypothécaires. Voir *couverture de base*. (*Separate Coverage*)

Capital réglementaire : Fonds propres d'une institution financière servant à la protéger contre les pertes inattendues et constituant donc une mesure de protection pour les déposants et autres créanciers en cas de faillite. Conclu par les autorités de surveillance des pays du G-10, l'accord de Bâle de 1988 établit les paramètres de mesure du niveau des fonds propres et les ratios minimaux à atteindre, auxquels se réfère chaque autorité de surveillance. L'accord maintient le ratio minimal de fonds propres à 8 pour 100 de l'actif pondéré en fonction des risques, mais le BSIF a placé la barre à 10 pour 100 à l'endroit des institutions de dépôt fédérales. (*Regulatory Capital*)

Couverture de base : La SADC couvre les dépôts assurables qu'un déposant effectue en son nom auprès d'une même institution membre, jusqu'à concurrence de 60 000 \$ (somme du capital investi et des intérêts courus), la « couverture de base ». Les autres types de dépôts assurables (dépôts en commun ou en fiducie, sommes versées dans des REER, des FERR ou des comptes de taxes hypothécaires) sont couverts par une assurance distincte. (*Basic Coverage*)

Dépôt : Aux termes de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*, un dépôt est le solde impayé de l'ensemble des sommes reçues d'une personne, ou détenues au nom de celle-ci, par une institution membre de la SADC, dans le cadre normal de ses activités en matière de prise de dépôts, celle-ci étant tenue :

- a) d'une part, de le porter au crédit du compte de cette personne ou de délivrer un document aux termes duquel l'institution membre est le principal obligé,
- b) d'autre part, de rembourser les sommes, sur demande du déposant, à échéance ou dans un délai déterminé suivant une demande à cet effet, y compris les intérêts afférents à ces sommes. (*Deposit*)

Dépôt à terme : Dépôt à échéance fixe.
Comparer avec *dépôt à vue*. (*Term Deposit*)

Dépôt à vue : Dépôt qui peut être retiré à n'importe quel moment et qui n'est assorti d'aucune échéance fixe. Comparer avec *dépôt à terme*. (*Demand Deposit*)

Dépôt de détail : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de moins de 150 000 \$. (*Retail Deposit*)

Dépôt en commun : Dépôt détenu par plusieurs copropriétaires dont le droit de copropriété est clairement consigné dans les registres de l'institution membre qui détient le dépôt. (*Joint Deposit*)

Dépôts assurables : Dépôts couverts par l'assurance-dépôts en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada*. (*Eligible Deposits*)

Dépôts de courtier : Dépôts de détail effectués par des courtiers ou des agents à qui l'on verse une commission pour leur travail d'intermédiaire. (*Brokered Deposits*)

Dépôts de gros : Aux fins de l'assurance-dépôts, dépôts de 150 000 \$ et plus. (*Wholesale Deposit*)

Dépôts placés dans des régimes enregistrés : Les dépôts assurables affectés à un régime enregistré d'épargne-retraite (REER) ou à un fonds enregistré de revenu de retraite (FERR) sont assurés séparément de tout autre dépôt assurable effectué au nom du même déposant, à la même institution membre. Les dépôts assurables versés dans un régime enregistré d'épargne-études (REEE) ne sont couverts par une assurance distincte que s'ils constituent des dépôts en fiducie. (*Deposits Held in Registered Plans*)

Droits de renforcement du crédit : Droits spéciaux que la SADC peut être appelée à verser au Trésor en vertu de la *Loi sur la Société d'assurance-dépôts du Canada* dans le cas où elle doit contracter des emprunts sur les marchés financiers ou auprès du Trésor. (*Credit Enhancement Fee*)

Exercice comptable des primes : Période s'étalant du 1^{er} mai au 30 avril de l'année suivante. (*Premium Year*)

Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales :

Ce document, établi par le BSIF et la SADC, donne une vue d'ensemble des procédés d'intervention qui peuvent s'appliquer lorsqu'une institution financière sous réglementation fédérale ou une institution membre de la SADC éprouvent des difficultés. Il décrit les mécanismes de coordination entre le BSIF et la SADC, résume les circonstances dans lesquelles certaines mesures d'intervention peuvent être prises et définit une série de mesures progressives à prendre selon la situation où se trouve l'institution. (*Guide to Intervention for Federal Financial Institutions*)

Institution membre : Banque, société de fiducie, société de prêt ou association régie par la *Loi sur les associations coopératives de crédit* qui, après avoir présenté une demande d'assurance-dépôts, a obtenu le statut de membre de la SADC. (*Member Institution*)

Institution membre fédérale : Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi fédérale. Voir *institution membre provinciale*. (*Federal Member*)

Institution membre provinciale : Institution financière membre de la SADC constituée sous le régime d'une loi provinciale. Voir *institution membre fédérale*. (*Provincial Member*)

Nommé (ou membre) d'office : Désigné à une deuxième fonction de par une nomination à une première. Par exemple, les titulaires de certains postes de hauts fonctionnaires (le gouverneur

de la Banque du Canada, le surintendant ou un surintendant adjoint des institutions financières, le sous-ministre des Finances ou le commissaire de l'Agence de la consommation en matière financière du Canada) siègent automatiquement au conseil d'administration de la SADC tant qu'ils exercent ces fonctions. (*Ex Officio*)

Primes : Sommes que la SADC perçoit des institutions membres pour protéger les dépôts assurables qu'elles détiennent. Les primes sont calculées une fois l'an au prorata du passif-dépôts assurable qu'une institution détient au 30 avril. La SADC est dotée d'un barème de primes différentielles en vertu duquel les institutions sont classées dans l'une des quatre catégories de tarification établies. Les institutions les mieux cotées payent le taux de prime le plus bas. (*Premium*)

Provision : Charge estimative ou dotation à une provision qui procède de l'estimation d'une dépréciation d'un élément d'actif ou de l'estimation d'une charge à payer (*Provision*)

Règlement des faillites : Procédure visant à régler les affaires d'une institution membre en faillite par la voie d'une solution durable permettant d'en continuer l'exploitation ou bien par la voie d'une liquidation ordonnée. (*Failure Resolution*)

Remboursement des dépôts assurés :
Procédure suivant laquelle la SADC s'acquitte de son obligation d'assureur envers les déposants

d'une institution membre en faillite, en les indemnisant pour la perte de leurs dépôts couverts par l'assurance-dépôts. Deux modes de remboursement des dépôts sont prévus : 1) la SADC émet des chèques aux déposants assurés ; 2) elle vire à une autre institution membre un montant égal aux dépôts à vue assurés dont les déposants sont titulaires. (*Payout*)

Répertoire des dépôts assurables : Liste des produits de dépôt offerts par une institution membre, dont l'assurabilité a été confirmée au préalable par la SADC. Les institutions membres sont tenues de fournir une copie de leur répertoire aux consommateurs qui en font la demande. (*Deposit Register*)

Signe d'adhésion à la SADC : Signe rouge et blanc que les institutions membres de la SADC doivent afficher bien en vue à toutes leurs succursales ou dans tous leurs lieux d'affaires, attestant que l'institution est membre de la SADC et indiquant le numéro du service d'information téléphonique sans frais de la SADC. (*CDIC Membership Sign*)